

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบริษัท (หากสามารถขอจากบริษัทได้ด้วย) หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่

Website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : หุ้นสามัญเดิม ที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ AI วันที่ 19 – 20 ธันวาคม 2556

: หุ้นสามัญเดิม และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ 23 – 24 ธันวาคม 2556

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย :

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

เลขทะเบียนธุรกิจ : 0107556000311

ประเภทธุรกิจ : ผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนน้ำมันไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์ม รวมถึงผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอิน ภายใต้ตราสินค้า “พาโมลา” และจำหน่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตได้แก่ 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 : 4.75 บาท/หุ้น มูลค่าการเสนอขาย : 2,113.75 ล้านบาท

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) : 0.96 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 920.08 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ 960 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท หรือเท่ากับ 0.81 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 1,130 ล้านหุ้น

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”) : ไม่สามารถคำนวณ P/E Ratio ได้ เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงาน ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2555 ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 96.70 ล้านบาท มีขาดทุนสะสมเท่ากับ 218.24 ล้านบาท

ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย : พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท (Price to Earning Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 4.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็น P/E เท่ากับ 31.36 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากประมาณการผลการดำเนินงานรวมในปี 2556 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 171.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น (จำนวนหุ้นที่ใช้ในการคำนวณมาจากจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 1,130 ล้านหุ้น) โดยบริษัทได้คาดการณ์กำไรสุทธิในปี 2556 ตามประมาณการทางการเงินที่จัดทำโดยบริษัท และได้รับการตรวจสอบหลักฐานสนับสนุนข้อสมมติฐานจากผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งเป็นเหตุให้เชื่อว่า สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการตามสมมติฐานไม่สมเหตุสมผล ซึ่งมีรายละเอียดตามหัวข้อ 2.12 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน หัวข้อย่อย 12.5 รายงานการตรวจสอบประมาณการข้อมูลทางการเงิน อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้คิดเป็นส่วนลดร้อยละ 46.08

จาก P/E เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม จนถึงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2556 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนตามที่แสดงในข้อ 3/1. ซึ่งเท่ากับ 74.74 เท่า และ P/E เฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันพืชตามที่แสดงในข้อ 3/1. ซึ่งเท่ากับ 11 เท่า โดยกำหนดให้น้ำหนักของค่า P/E เฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74 และกำหนดน้ำหนักของค่า P/E เฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันพืชคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26 ซึ่งการกำหนดน้ำหนักดังกล่าวพิจารณาจากสัดส่วนรายได้จากการขายแยกตามผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในช่วง 9 เดือน ปี 2556 จากวิธีการดังกล่าวทำให้ได้ค่า P/E เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่นำมาใช้ในการเทียบเคียงเท่ากับ 58.16 เท่า อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทที่จดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนและประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันพืช ได้แก่ บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ล้าสูง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2556 จนถึงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2556

บริษัท	P/E เฉลี่ย (เท่า)	ราคาพาร์ (บาท)
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	9.31	1.00
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	140.16	0.10
บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	13.45	1.00
บริษัท ล้าสูง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	8.54	1.00

ที่มา: www.setsmart.com

นโยบายจ่ายเงินปันผล : บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักภาษีและสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท 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 "ฟาโมลา" เพื่อใช้เป็นตราสินค้าสำหรับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอินจนถึงปัจจุบัน

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนน้ำมันไบโอดีเซล (Biodiesel : B100) ซึ่งผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil : CPO) นอกเหนือจากดีเซลที่ผลิตจากปิโตรเลียม ด้วยระบบการกลั่นและผลิตที่เป็นระบบต่อเนื่องและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โดยน้ำมันไบโอดีเซลที่ผลิตและจำหน่าย จะถูกนำไปใช้เป็นส่วนผสมในการผลิตน้ำมันดีเซลของผู้ค้าน้ำมันมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยนำไปใช้เป็นส่วนผสมในน้ำมันดีเซลตามสัดส่วนการผสมที่รัฐบาลกำหนด อาทิ น้ำมันดีเซล B2 หรือ B5 (B2 หรือ B5 หมายถึงน้ำมันดีเซลที่มีส่วนผสมของน้ำมันไบโอดีเซลร้อยละ 2 และร้อยละ 5 ตามลำดับ ผสมในน้ำมันดีเซล) นอกจากนี้บริษัทยังผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินผ่านกรรมวิธี (Refined Bleached Deodorized Palm Olein : RBD Palm Olein) ภายใต้ตราสินค้า "ฟาโมลา" และจำหน่ายวัตถุดิบ ได้แก่ 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 รวมถึงนำกลับมา

ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล 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 โลจิสติกส์ จำกัด (AIL) ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าทางทะเล โดยบริษัทเข้าถือหุ้นใน AIL คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน AIL โดยการดำเนินการดังกล่าว ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อนำมาแสดงเปรียบเทียบ โดยถือเสมือนว่า AIPT และ AIL เป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด โดยงบการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2554 ปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ได้รวมผลการดำเนินงานของ AIPT และ AIL สำหรับงวดบัญชีนั้นๆ ไว้แล้ว โดยไม่คำนึงถึงวันที่มีการซื้อหุ้นของบริษัทย่อย ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของกลุ่มบริษัท การนำเสนอข้อมูลสำหรับงวดบัญชีปี 2554 ปี 2555 และงวด 9 เดือนปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จึงเป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินรวม ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่สะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งกลุ่มบริษัทได้แก่ AIE AIPT และ AIL โดยงวดบัญชีปี 2553 เป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 ถึงปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 95.29 ร้อยละ 94.57 ร้อยละ 98.31 และร้อยละ 93.94 รายได้จากการรับจ้างผลิตต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 4.06 ร้อยละ 2.77 ร้อยละ 0.52 และร้อยละ 2.68 โดยมีรายได้จากการเดินเรือต่อรายได้รวม ตามงบการเงินจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันในงวดบัญชีปี 2554 ถึงปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 คิดเป็นร้อยละ 2.32 ร้อยละ 0.83 และร้อยละ 1.04 ตามลำดับ และมีรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือต่อรายได้รวม ตามงบการเงินจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันในงวดบัญชีปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 0.001 โดยในปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทไม่มีรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ เนื่องจากเป็นการให้บริการในกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน 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 ซึ่งเป็นองค์กรระหว่างประเทศที่สนับสนุนให้เกิดการส่งเสริมการเจริญเติบโต 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 โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัท จะกำหนดปริมาณการรับซื้อหรือช่วงของปริมาณการรับซื้อที่ชัดเจนในสัญญาโดยสำหรับกลุ่มลูกค้าของน้ำมันโอเลอินของบริษัท มีทั้งลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ โดยแบ่งเป็น 3 กลุ่มหลักได้แก่ กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม กลุ่มลูกค้าสำเร็จรูป และกลุ่มลูกค้าแบ่งบรรจุ ซึ่งบริษัทจะจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินโดยตรงไปยังกลุ่มลูกค้าผ่านพนักงานฝ่ายขายของบริษัท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม กลุ่มลูกค้าสำเร็จรูป และกลุ่มลูกค้าแบ่งบรรจุคิดเป็นร้อยละ 50.11 ร้อยละ 29.93 และร้อยละ 19.96 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ	ระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ
1. ลงทุนเครื่องจักรผลิตน้ำมันไบโอดีเซลจากกรดไขมันปาล์ม	ประมาณ 120 ล้านบาท	ภายในปี 2557
2. ลงทุนปรับปรุงกระบวนการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล	ประมาณ 100 ล้านบาท	ภายในปี 2556
3. ลงทุนก่อสร้างถังเก็บวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	ประมาณ 60 ล้านบาท	ภายในปี 2557
4. ลงทุนเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล	ประมาณ 10 ล้านบาท	ภายในปี 2556
5. ชำระคืนหนี้ให้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน	ประมาณ 450 ล้านบาท	ภายในปี 2556
6. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	ประมาณ 36.17 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 อินซูเลเตอร์ จำกัด (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 สุริยจามร	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 ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	53,234,723	4.71
	8.2.2 นายธนิศย์ ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	24,648,220	2.18
	8.2.3 นายโกวิท ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	20,003,698	1.77
	8.2.4 นายสิริชัย กรินทรากุล	--	--	1,500,000	0.13
	8.2.5 นายธนชิต เศวตโกมลนันท์	--	--	2,172,219	0.19
	8.3 บุคคลเกี่ยวโยงกับกรรมการและผู้บริหารของ AI ^{2/}			68,132,748	6.03
	8.3.1 นางโสภา ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	10,104,743	0.89
	8.3.2 นายณพลพล ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	38,000,255	3.36
	8.3.3 นายศิริกุล ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	5,103,050	0.45
	8.3.4 นายอนุรักษ์ ธาวัชรตนาวิบูลย์	--	--	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 ธารีรัตนวิบูลย์	106,469,445	21.29	53,234,723	4.71
2	นายพนพล ธารีรัตนวิบูลย์	76,000,510	15.20	38,000,255	3.36
3	นายธนิศย์ ธารีรัตนวิบูลย์	49,296,440	9.86	24,648,220	2.18
4	นายโกวิท ธารีรัตนวิบูลย์	40,007,395	8.00	20,003,698	1.77
5	นางโสภา ธารีรัตนวิบูลย์	20,209,485	4.04	10,104,743	0.89
6	นายณพล กรินทร์กรกุล	11,123,400	2.22	5,561,700	0.49
7	นายศิริกุล ธารีรัตนวิบูลย์	10,206,100	2.04	5,103,050	0.45
8	นายอนุรักษ ธารีรัตนวิบูลย์	10,100,000	2.02	5,050,000	0.45
9	นางจารุณี วรกิจจานุวัฒน์	9,624,900	1.92	4,812,450	0.43
10	นางผกาพรรณ เสวตโกมลนันท์	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	นายธนชิต เสวตโกมลนันท์	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 กรินทร์กรกุล	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

^{2/} ตารางสรุปความสัมพันธ์ :

ชื่อ-นามสกุล	AI	AIE	ความสัมพันธ์ระหว่างบุคคล
1) นายณรงค์ ธารีรัตนวิบูลย์	- ประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการผู้มีส่วนได้ส่วนเสียใน AI โดยถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 21.29 ของทุนจดทะเบียน AI	- ประธานกรรมการบริหาร ประธานกรรมการ กรรมการ และกรรมการผู้มีส่วนได้ส่วนเสียใน AIE	สามีบุคคลลำดับที่ 2) บิดาบุคคลลำดับที่ 3) พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 4), 5), 9), 10), 11)
2) นางโสภา ธารีรัตนวิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นร้อยละ 4.04 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	ภรรยาบุคคลลำดับที่ 1)
3) นายพนพล ธารีรัตนวิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นร้อยละ 15.20 ของทุนจดทะเบียน AI	- ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน กรรมการบริหาร กรรมการ และกรรมการผู้มีส่วนได้ส่วนเสียใน AIE	บุตรชายของบุคคลลำดับที่ 1) และ 2)

4) นายธนิศย์ ธำรัตน์วิบูลย์	- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รองประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการผู้ มีอำนาจลงนาม และผู้ถือ หุ้นใหญ่ใน AI โดยถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.86 ของ ทุนจดทะเบียน AI	- กรรมการบริหาร กรรมการ กรรมการ และกรรมการผู้ มีอำนาจลงนามใน AIE	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 5), 9), 10), 11)
5) นายโกวิท ธำรัตน์วิบูลย์	- กรรมการ กรรมการผู้ มีอำนาจลงนาม และผู้ถือ หุ้นใหญ่ใน AI โดยถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 8.00 ของ ทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 9), 10), 11)
6) นายสิริชัย กรินทร์กุล	- ผู้อำนวยการฝ่าย-ผลิต และผู้ถือหุ้นใน AI โดยถือ หุ้นคิดเป็นร้อยละ 0.60 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	บิดาบุคคลลำดับที่ 7)
7) นายณพล กรินทร์กุล	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 2.22 ของ ทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	บุตรชายบุคคลลำดับที่ 6)
8) นายรณชิต เศวตโกมลนันท์	- ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย การตลาด และผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นร้อยละ 0.87 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	สามีบุคคลลำดับที่ 9)
9) นางผกาพรรณ เศวตโกมลนันท์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 1.73 ของ ทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 10), 11)
10) นายศิริกุล ธำรัตน์วิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 2.04 ของ ทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 9), 11)
11) นายอนุรักษ์ ธำรัตน์วิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 2.02 ของ ทุนจดทะเบียน AI	- กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหาร กรรมการ กรรมการผู้ที่มีอำนาจลงนาม บริษัท	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 9), 10)

คณะกรรมการบริษัท :

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายณรงค์ ธำรัตน์วิบูลย์	ประธานกรรมการ
2	นายธนิศย์ ธำรัตน์วิบูลย์	รองประธานกรรมการ
3	นายอนุรักษ์ ธำรัตน์วิบูลย์	กรรมการ
4	นายณพล ธำรัตน์วิบูลย์	กรรมการ
5	นายดำรงค์ ลุงวงศ์	กรรมการ
6	ดร.กวีพงษ์ หิรัญกุล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7	ผศ.สัมพันธ์ หุ่นยนต์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8	นายโชติ สนธิวัฒนานนท์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

เลขานุการบริษัท : นายณพล ธำรัตน์วิบูลย์

กรรมการผู้มิอำนาจ : นายธนิศย์ ธำรัตน์วิบูลย์, นายณรงค์ ธำรัตน์วิบูลย์, นายอนุรักษ์ ธำรัตน์วิบูลย์ และ

นายณพพล ธารีรัตนวิบูลย์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท
ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ : ไม่มี

สัดส่วนรายได้ :

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ปี 2553-2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556

ประเภทรายได้	งบการเงินเฉพาะ กิจการ (งบตรวจสอบ)		งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) จากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน				งบการเงินรวม (งบสอบทาน)	
	2553		2554		2555		งวด 9 เดือน สิ้นสุด วันที่ 30 ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากการขาย	1,362.84	95.29	2,214.32	94.57	3,403.48	98.31	2,985.98	95.96
1.1 รายได้จากธุรกิจน้ำมันปาล์ม	1,348.62	94.25	2,172.00	92.76	3,349.76	96.76	2,922.95	93.94
1.1.1 น้ำมันไบโอดีเซล	914.35	63.93	1,576.77	67.34	1,686.64	48.72	1,801.70	57.90
1.1.2 น้ำมันปาล์มโอเลอิน	356.37	24.92	349.33	14.92	1,017.01	29.38	633.40	20.36
1.1.3 วัตถุดิบและผลพลอยได้ ^{1/}	77.34	5.41	245.90	10.50	646.11	18.66	487.85	15.68
1) วัตถุดิบ	0.81	0.06	108.62	4.64	397.23	11.47	232.59	7.47
2) กรดไขมันปาล์ม	44.69	3.12	85.68	3.66	102.12	2.95	103.96	3.34
3) ไขมันปาล์มบริสุทธิ์	-	0.00	0.01	0.00	84.83	2.45	42.20	1.36
4) กลีเซอริน	31.84	2.23	51.59	2.20	61.93	1.79	109.11	3.51
1.2 รายได้จากการจำหน่ายน้ำแข็ง	-	0.00	25.72	1.10	28.71	0.83	20.07	0.65
1.3 รายได้จากการจำหน่ายวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้า ^{2/}	14.78	1.03	16.60	0.71	25.01	0.72	42.96	1.38
2. รายได้จากการรับจ้างผลิต	58.05	4.06	64.76	2.77	18.16	0.52	83.44	2.68
3. รายได้จากการเดินเรือ	-	0.00	54.35	2.32	28.58	0.83	32.24	1.04
4. รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ	-	0.00	0.03	0.001	-	0.00	-	0.00
รวมรายได้	1,420.89	99.34	2,333.46	99.66	3,450.23	99.66	3,101.66	99.68
รายได้อื่น ^{3/}	9.37	0.66	8.03	0.34	11.71	0.34	9.91	0.32
รายได้รวม	1,430.26	100.00	2,341.49	100.00	3,461.94	100.00	3,111.56	100.00

หมายเหตุ : - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2556 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIPT และ AIL เพื่อจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท สำหรับเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Spin-off) และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทดำเนินการจัดโครงสร้างกลุ่มตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2556 ที่ผ่านมา โดยการดำเนินการดังกล่าว ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อนำมาแสดงเปรียบเทียบ โดยถือเสมือนว่า AIPT และ AIL เป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2554 ปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จึงเป็นการจัดทำข้อมูลพื้นฐานทางการเงินและผลการดำเนินงานของ AIPT และ AIL สำหรับงวดบัญชียุ่่นๆ ไว้แล้ว โดยไม่คำนึงถึงวันที่มีการซื้อหุ้นของบริษัทย่อย ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการพิจารณาโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท การนำเสนอข้อมูลโครงสร้างรายได้สำหรับงวดบัญชีปี 2554 ปี 2555 และงวด 9 เดือนปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จึงเป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินรวม ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่สะท้อนให้เห็นถึงมูลค่ารายได้ของทั้งกลุ่มบริษัทได้แก่ AIE AIPT และ AIL โดยงวดบัญชีปี 2553 เป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท

^{1/} วัตถุดิบและผลพลอยได้ :

- 1) รายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบ หมายถึง รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบตั้งต้นที่ใช้ในการผลิต และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข ซึ่งเป็นน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ที่ผ่านการกำจัดยางเหนียว, ฟอกสี, กำจัดกลิ่น แต่ยังไม่แยกไขออก (น้ำมันปาล์มขุ่น) ซึ่งใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตน้ำมันปาล์มโอเลอินและน้ำมันไบโอดีเซล โดยบริษัทจำหน่ายวัตถุดิบดังกล่าวให้แก่ผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล และน้ำมันปาล์มโอเลอิน และผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมอาหารทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งในงวดบัญชีปี 2554 บริษัทจำหน่ายวัตถุดิบดังกล่าวให้กับผู้ซื้อในประเทศทั้งหมด โดยในงวดบัญชีปี 2555 บริษัทจำหน่ายวัตถุดิบให้กับผู้ซื้อทั้งในประเทศและต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 36.53 และร้อยละ 63.44 เมื่อเทียบกับมูลค่าการจำหน่ายวัตถุดิบรวม ซึ่งร้อยละ 78.17 ของมูลค่าการจำหน่ายทั้งหมดเป็นการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่งเป็นผลจากการส่งซื้อน้ำมันปาล์มดิบ เพื่อรอรับการผลิตส่วนผสมจากหอกลั่น

น้ำมันปาล์มดิบห่อที่ 2 ที่มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเท่ากับ 800 ตันน้ำมันปาล์มดิบต่อวัน แต่จากขั้นตอนการทดสอบคุณภาพการกลั่นก่อนรับมอบเครื่องจักร พบว่ามีข้อบกพร่องในการติดตั้งเครื่องจักรของผู้จำหน่ายเครื่องจักร ทำให้บริษัทจำเป็นต้องจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบที่สั่งซื้อมาเพื่อรองรับการผลิตของห่อกลั่นที่ 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 ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยได้หยุดการจำหน่ายวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้าในเดือนกันยายน 2556 ที่ผ่านมา และไม่มีนโยบายสั่งซื้อวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้าจาก AI มาจำหน่ายในอนาคต

¹³ รายได้อื่นๆ หมายถึง รายได้จากค่าขนส่งสินค้า รายได้จากการรับคืนสินค้าคงเหลือจากการผลิต รายได้จากการขายเศษวัสดุ และรายได้อื่น โดยรายได้จากการขนส่งสินค้าเกิดจากการขนส่งสินค้าให้กับลูกค้าบางรายที่ไม่สามารถจัดหาขนส่งเองได้ในบางช่วง โดยในงวดบัญชีปี 2553 ถึงปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีรายได้จากการขนส่งสินค้าเท่ากับ 5.31 ล้านบาท 6.18 ล้านบาท 8.16 ล้านบาท และ 4.79 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการรับคืนสินค้าคงเหลือ เกิดจากการรับคืนวัตถุดิบจากการรับจ้างผลิตหรือรับจ้างกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ ที่เป็นผลจากส่วนเกินจากค่า Conversion การผลิตที่ตกลงกับลูกค้า

- ในปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินนอกราชอาณาจักร โดยบริษัทว่าจ้าง AIL ขนส่งน้ำมันปาล์มโอเลอินจากผู้ผลิตในประเทศอินโดนีเซียไปส่งให้กับผู้ประกอบการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินในประเทศเวียดนาม โดยมีมูลค่าคิดเป็นร้อยละ 36.98 ของมูลค่าการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินในดังกล่าว ทั้งนี้ การดำเนินการข้างต้นไม่ถือเป็นนโยบายในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท

- รายได้จากการเดินเรือ เป็นรายได้ที่เกิดขึ้นในนาม AIL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

- รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการจำหน่ายน้ำแข็ง เป็นรายได้ที่เกิดขึ้นในนาม AIPT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง : (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.1 : ปัจจัยความเสี่ยง)

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจ เนื่องจากธุรกิจน้ำมันไบโอดีเซลมีทิศทางการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการสนับสนุนของภาครัฐเกี่ยวกับการสนับสนุนการใช้พลังงานทดแทน จึงอาจทำให้ผู้ประกอบการรายใหม่ที่มีเงินทุนเพียงพอเข้ามาทำธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น รวมถึงการเปิด AEC ที่ทำให้มีการเข้า-ออกของสินค้าอย่างเสรี จึงอาจทำให้การแข่งขันในธุรกิจเพิ่มสูงขึ้น
- 1.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลให้กับผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 รายหนึ่งมากกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลรวม จึงอาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงหากลูกค้าลดปริมาณการสั่งซื้อหรือยกเลิกคำสั่งซื้อที่มี
- 1.3. ความเสี่ยงจากเครื่องหมายการค้าสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอิน เนื่องจากบริษัทได้สิทธิในตราสินค้า “ฟาโมลา” สำหรับการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินจากเจ้าของกรรมสิทธิเดิม ผ่านการซื้อทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (ขณะนั้น เจ้าของกิจการเดิมอยู่ในสถานะล้มละลาย) โดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ของเจ้าของกรรมสิทธิเดิมได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อให้ศาลมีคำสั่งเพิกถอนการโอนเครื่องหมายการค้า “ฟาโมลา” ระหว่างเจ้าของกรรมสิทธิเดิมกับบริษัท โดยเรียกชดเชยค่าใช้กรณีไม่โอนเครื่องหมายการค้ากลับเข้าสู่กองทรัพย์สินของเจ้าของกรรมสิทธิเดิมเป็นเงินจำนวน 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. ความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องกับการผลิต

- 2.1. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบ
- 2.2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ
- 2.3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายวัตถุดิบ เนื่องจากบริษัทสั่งซื้อเชื้อเพลิงจากผู้จำหน่ายรายหนึ่งมากกว่าร้อยละ

50 จึงอาจทำให้ได้รับความเสียหายจากผู้จำหน่ายดังกล่าวไม่จำหน่ายเชื้อเพลิงให้ หรือลดปริมาณการจำหน่ายลง

3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

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

4. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 4.1. ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงผู้บริหารหลัก
- 4.2. ความเสี่ยงในกรณีมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 50

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 5.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) โดยบริษัทยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาปรับขึ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน mai ภายใต้เกณฑ์มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization Test) โดยบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ พ.ศ. 2546 ภายใต้เกณฑ์มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ต้องมากกว่า 1,000 ล้านบาท และการกระจายผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งบริษัทจะต้องมีผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ทั้งนี้ บริษัทมิได้ใช้เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test) เนื่องจากงวดบัญชีปีล่าสุดก่อนการยื่นคำขอฯ ตามงบการเงินงวดบัญชีปี 2555 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 96.69 ล้านบาท ทั้งนี้ งบการเงินระหว่างกาลรวมงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 (ภายหลังการจัดโครงสร้างกลุ่ม) บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเท่ากับ 137.27 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิสำหรับงวดตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับ 136.37 ล้านบาท
- 5.2. ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญเดิมที่ AI ถืออยู่ในบริษัทออกจำหน่าย และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ (งบตรวจสอบ)	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ) จากการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุม เดียวกัน		งบการเงินรวม 9 เดือน ปี 2556 (งบสอบทาน)
		ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
รวมสินทรัพย์	895.99	2,086.51	2,314.63	2,129.51
รวมหนี้สิน	615.39	1,736.97	1,981.80	1,209.44
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	280.60	349.54	332.83	920.08
รวมรายได้	1,420.89	2,333.46	3,450.23	3,101.65
รวมต้นทุน	1,285.56	2,342.25	3,386.70	2,817.58
กำไรขั้นต้น	135.33	(8.79)	63.53	284.07
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	88.76	(119.57)	(96.70)	137.27
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	2.72	(1.98)	(1.40)	0.18
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00	10.00	10.00	1.00
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	32.61	37.00	37.00	746.04
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	2.19	4.97	5.95	1.31
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	10.73%	(8.02%)	(4.39%)	8.24%*
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	44.11%	(37.95%)	(28.34%)	29.22%*

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน : (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.12 : ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน)

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลที่ผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบ ผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินผ่านกรรมวิธีภายใต้ตราสินค้า “พาโมลา” 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 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 เป็นผลจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากผลแตกต่างชั่วคราว ซึ่งเป็นผลจากการนำมาตราฐานบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติในปี 2556 ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยต้องปรับย้อนหลังงบการเงิน เสมือนว่าบริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกทรัพย์สินภาษีเงินได้มาตลอด ซึ่งส่งผลทำให้ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 41.04 ล้านบาท และส่งผลให้ขาดทุนสะสมลดลง 41.04 ล้านบาท เหลือ 177.19 ล้านบาท

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2556 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อกิจการของ AIPT และ AIL เพื่อจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท สำหรับเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Spin-off) และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทดำเนินการจัดโครงสร้างกลุ่มตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2556 ที่ผ่านมา โดยการดำเนินการดังกล่าว ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อนำมาแสดงเปรียบเทียบ โดยถือเสมือนว่า AIPT และ AIL เป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด โดยงบการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2554 ปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ได้รวบรวมผลการดำเนินงานของ AIPT และ AIL สำหรับงวดบัญชีนั้นๆ ไว้แล้ว โดยไม่คำนึงถึงวันที่มีการซื้อหุ้นของบริษัทย่อย ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของกลุ่มบริษัท การนำเสนอข้อมูลสำหรับงวดบัญชีปี 2554 ปี 2555 และงวด 9 เดือนปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จึงเป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินรวม ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่สะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งกลุ่มบริษัทได้แก่ AIE AIPT และ AIL โดยงวดบัญชีปี 2553 เป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท

ผลการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจแบ่งออกเป็น 1) รายได้จากการขาย ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจน้ำมันปาล์ม รายได้จากการจำหน่ายน้ำแข็ง และรายได้จากการจำหน่ายวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้า (ทั้งนี้ ตั้งแต่กลางเดือนกันยายน 2556 บริษัทและ AIPT หยุดการจำหน่ายวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้า และไม่มีนโยบายที่จะดำเนินธุรกิจดังกล่าวต่อไปในอนาคต) 2) รายได้จากการรับจ้างผลิต 3) รายได้จากการเดินเรือ และ 4) รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ โดยงบการเงินระหว่างกาลรวม งวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจเท่ากับ 3,101.65 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 96.27 รายได้จากการรับจ้างผลิตคิดเป็นร้อยละ 2.69 รายได้จากการเดินเรือคิดเป็นร้อยละ 1.04 และรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือคิดเป็นร้อยละ 0.00 ของยอดรายได้ (รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือของ AIPT เป็นรายการให้บริการกับบริษัททั้งจำนวน) ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,420.89 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 2,333.46 ล้านบาทในปี 2554 และเป็น

3,450.23 ล้านบาทในปี 2555 ซึ่งยอดรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในธุรกิจน้ำมันปาล์ม โดยการเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีปี 2554 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายน้ำมันไบโอดีเซล และวัตถุดิบและผลพลอยได้ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 72.45 และร้อยละ 217.95 เมื่อเทียบกับปี 2553 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทสามารถเพิ่มปริมาณการขายน้ำมันไบโอดีเซลผ่านการประมูลเพื่อสั่งซื้อน้ำมันไบโอดีเซลของผู้ค้ามาตรา 7 ได้เพิ่มขึ้น และเป็นผลจากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข (ได้จากกระบวนการกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ) ให้กับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มที่ขาดแคลนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ตามลำดับ ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของยอดรายได้ในงวดบัญชีปี 2555 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 191.13 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายน้ำมันปาล์มโอเลอิน และยอดขายวัตถุดิบและผลพลอยได้ โดยมียอดขายน้ำมันปาล์มโอเลอินนอกราชอาณาจักรเพิ่มเติมเป็นกรณีเฉพาะโดยคิดเป็นร้อยละ 36.98 ของมูลค่าการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินในปี 2555 แต่อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินนอกราชอาณาจักรไม่ได้เป็นนโยบายในการดำเนินธุรกิจหลัก แต่ขึ้นอยู่กับโอกาสและความเหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถเพิ่มยอดขายน้ำมันปาล์มโอเลอินให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอีกด้วย ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของยอดขายวัตถุดิบและผลพลอยได้ในปี 2555 เป็นผลมาจากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบที่มีมากจากการสั่งซื้อเพื่อนำมาใช้ในการทดสอบคุณภาพการกลั่นของหอกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ หอที่ 2 (กำลังการผลิตเท่ากับ 800 ตันน้ำมันปาล์มดิบต่อวัน) โดยคิดเป็นร้อยละ 78.17 ของยอดขายวัตถุดิบในปีดังกล่าว เนื่องจากการทดสอบหอกลั่นที่ 2 ก่อนรับมอบจากผู้จำหน่ายเครื่องจักร บริษัทยังพบข้อบกพร่องในการติดตั้งของผู้จำหน่าย ทำให้คุณภาพน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไขที่ได้จากกระบวนการกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ มีคุณภาพต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด บริษัทจึงจำเป็นต้องจำหน่ายวัตถุดิบที่มีมากกว่ากำลังการผลิตน้ำมันปาล์มดิบของหอกลั่น 1 (กำลังการผลิตเท่ากับ 350 ตันน้ำมันปาล์มดิบต่อวัน) ให้กับผู้ซื้อทั้งในและต่างประเทศ เนื่องจากเกรงว่าคุณภาพน้ำมันปาล์มดิบที่มีจะเปลี่ยนแปลงไป

ในปี 2553 ถึงปี 2555 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีรายการต้นทุนเท่ากับ 1,285.56 ล้านบาท 2,342.25 ล้านบาท 3,386.70 ล้านบาท และ 2,817.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 82.19 ร้อยละ 44.59 และลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.80 ตามลำดับ โดยต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย ต้นทุนขาย ต้นทุนการรับจ้างผลิต ต้นทุนบริการเดินเรือ และต้นทุนบริการท่าเทียบเรือ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการต้นทุนในปี 2554 เป็นผลจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากผลกระทบที่เกิดจากความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ปรับเปลี่ยนอย่างมากในช่วงเวลาสั้น อันเนื่องจากการขาดแคลนน้ำมันปาล์มดิบจากภัยธรรมชาติ ก่อปรกัมีการเก็งกำไรของผู้ประกอบการโรงหีบปาล์มน้ำมัน และรัฐบาลมีมาตรการเข้ามาแก้ปัญหาบน้ำมันปาล์มดิบขาดแคลนโดยการประกาศนำเข้า จึงทำให้ในปี 2554 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนต่อยอดขายได้คิดเป็นร้อยละ 100.38 และมีผลขาดทุนขั้นต้นเท่ากับ 8.79 ล้านบาท สำหรับปี 2555 ระดับราคาน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในระดับราคาที่มีเสถียรภาพมากขึ้น อีกทั้ง บริษัทได้บริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบอย่างระมัดระวังมากขึ้น ทำให้สัดส่วนต้นทุนต่อยอดขายได้รวมในปี 2555 ลดลงเป็นร้อยละ 98.16 และมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 63.53 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทจะมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบที่นำมาใช้ในการทดสอบคุณภาพการกลั่นของหอกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ หอกลั่นที่ 2 ให้แก่ผู้ซื้อทั้งในและต่างประเทศในราคาที่ต่ำกว่าต้นทุนน้ำมันปาล์มถั่วเหลืองที่มี ตามที่กล่าวไว้ในวรรคข้างต้น ทั้งนี้ หอกลั่นที่ 2 ของบริษัทได้แล้วเสร็จสมบูรณ์ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2556 และทำให้สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทสามารถสร้างรายได้จากหอกลั่นน้ำมันปาล์มดิบหอที่ 2 และเกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) จนทำให้มีสัดส่วนต้นทุนต่อยอดขายได้รวมลดลงเป็นร้อยละ 90.84 และมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 284.07 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2553 เท่ากับ 88.76 ล้านบาท โดยปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 119.57 ล้านบาท และ 96.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้เกิดผลขาดทุนสุทธิในปี 2554 เป็นผลจากการความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบตามทีกล่าวข้างต้น ในขณะที่ผลขาดทุนสุทธิในปี 2555 เป็นผลจากการขาดทุนการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบที่นำมาใช้ทดสอบคุณภาพหอกลั่นที่ 2 และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขาย อาทิ ค่าใช้จ่ายในการขนส่งและค่าประกันภัยสินค้า ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของยอดรวมรายได้ และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าลดลง และรายการขาดทุนจากการจำหน่ายเรือเดินทะเลและอุปกรณ์ ทั้งนี้ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 137.27 ล้านบาท โดยในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวด เนื่องจากยังคงมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสุทธิ 5 รอบปีบัญชี (Tax Shield) โดยรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ปรากฏในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จำนวน 33.87 ล้านบาท เป็นผลจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากผลแตกต่างชั่วคราว ซึ่งเป็นผลจากการนำมาตราฐานบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติในปี 2556

ฐานะการเงิน

ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีรายการสินทรัพย์รวมเท่ากับ 895.99 ล้านบาท 2,086.51 ล้านบาท 2,314.63 ล้านบาท และ 2,129.51 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 132.87 ร้อยละ 10.93 และลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.99 ตามลำดับ ซึ่งรายการสินทรัพย์หลักประกอบด้วย รายการที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล และอุปกรณ์ รายการ

สินค้านี้คือ รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ทั้งนี้ รายการที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล และอุปกรณ์ ของบริษัทในปี 2553 เท่ากับ 519.55 ล้านบาท ปี 2554 เท่ากับ 1,254.17 ล้านบาท ปี 2555 เท่ากับ 1,207.68 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 1,235.04 ล้านบาท ทั้งนี้ ตัวเลขที่แสดงตั้งแต่ปี 2554 เป็นผลจากการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน สำหรับใช้ในการอธิบายฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2554 และปี 2555 โดยถือเสมือนว่า AIPT และ AIL เป็นบริษัทย่อยของบริษัทโดยต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทได้เข้าซื้อ AIL และ AIPT ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจากการลงทุนก่อสร้างหอกลั่นที่ 2 การลงทุนปรับปรุงเรือเดินทะเลของ AIL และลงทุนปรับปรุงท่าเรือและถังเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงของ AIPT แต่มูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวในปี 2555 ที่ปรับตัวลดลงจากปี 2554 เนื่องจากในปี 2555 AIL ได้จำหน่ายเรือเดินทะเลให้กับบุคคลภายนอกซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายการสินค้านี้คือที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีรายการสินค้านี้คือเท่ากับ 174.90 ล้านบาท 585.79 ล้านบาท 787.94 ล้านบาท และ 487.64 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 234.93 ร้อยละ 34.51 และลดลงคิดเป็นร้อยละ 38.11 ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้านี้คือเท่ากับ 19.17 เท่า 44.90 เท่า 54.03 เท่า และ 28.59 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นของรายการสินค้านี้คือในปี 2554 เป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2553 และการเพิ่มขึ้นในปี 2555 เป็นผลจากการที่บริษัทเริ่มสั่งซื้อน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการทดสอบและใช้หอกลั่นที่ 2 ที่มีกำลังการผลิตเท่ากับ 800 ตันน้ำมันปาล์มดิบต่อวัน เนื่องจากบริษัทมีแผนที่จะเปิดใช้หอกลั่นที่ 2 ในช่วงต้นปี 2555 กอปรกับการเพิ่มขึ้นจากรายการสินค้านี้คือระหว่างผลิตและสินค้านี้คือสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นจากยอดการสั่งซื้อสินค้านี้คือของผู้ค้ามาตรา 7 รายการหนึ่งที่มีค่าสั่งซื้อเข้ามาในช่วงปลายปี 2555 ทั้งนี้ การปรับตัวลดลงของสินค้านี้คือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เป็นผลจากการเริ่มเปิดใช้หอกลั่นที่ 2 โดยสมบูรณ์ได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 จึงทำให้การบริหารสินค้านี้คือมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีรายการหนี้รวมเท่ากับ 615.39 ล้านบาท 1,736.97 ล้านบาท 1,981.80 ล้านบาท และ 1,209.44 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 182.26 ร้อยละ 14.09 และลดลงคิดเป็นร้อยละ 38.97 ตามลำดับ โดยรายการหนี้หลักประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง และรายการเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของในรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น โดย ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 180.48 ล้านบาท 920.95 ล้านบาท 1,262.99 ล้านบาท และ 840.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 410.28 ร้อยละ 37.14 และลดลงคิดเป็นร้อยละ 33.49 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการเงินกู้เบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นในช่วงที่ผ่านมา สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดรายได้ โดยการลดลงของรายการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เป็นผลจากการจ่ายชำระคืนหนี้ให้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน เพื่อยกเลิกการใช้วงเงินสินเชื่อกับเจ้าหนี้สถาบันการเงินรวม 4 แห่งที่มีบริษัทแม่เป็นผู้ค้ำประกันหนี้ โดยเป็นแนวทางจากการจัดโครงสร้างเพื่อเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Spin-Off) สำหรับรายการเจ้าหนี้การค้ามีทิศทางการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ของกิจการจาก 22.35 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 57.81 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 146.23 ล้านบาทในปี 2555 และเป็น 243.12 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 158.66 ร้อยละ 152.95 และร้อยละ 66.26 ตามลำดับ ในขณะที่รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง ในปี 2553 เท่ากับ 295.00 ล้านบาท ปี 2554 เท่ากับ 449.00 ล้านบาท และปี 2555 เท่ากับ 394.00 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการขอรับการสนับสนุนทางการเงินระยะสั้นจากบริษัทแม่คือ AI เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจปกติของกิจการ โดยภายหลังการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท เพื่อขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามแผนการ Spin-off ของกิจการซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้กับ AI เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 280.60 ล้านบาท 349.54 ล้านบาท 332.83 ล้านบาท และ 920.08 ล้านบาท โดยในปี 2553 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 300.00 ล้านบาทเป็น 370.00 ล้านบาท โดยมีขาดทุนสะสมเท่ากับ 89.40 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของรายการในปี 2554 และปี 2555 เป็นผลจากรายการส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ซึ่งเท่ากับ 145.93 ล้านบาท และ 181.07 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายการดังกล่าวเกิดจากการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีรายการขาดทุนสะสมเท่ากับ 166.39 ล้านบาท และ 218.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากรายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีดังกล่าวตามที่ได้กล่าวข้างต้น สำหรับการเพิ่มขึ้นของรายการส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 920.08 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจำหน่ายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 59 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 960 ล้านบาท กอปรกับในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทนำนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติ ซึ่งมีผลทำให้บริษัทมีขาดทุนสะสมลดลงเท่ากับ 41.04 ล้านบาท ในขณะที่กิจการมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเท่ากับ 137.27 ล้านบาท จึงทำ

ให้บริษัทขาดทุนสะสมเท่ากับ 34.70 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังบันทึกรายการส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกันติดลบเท่ากับ 5.23 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการลงทุนในหุ้นสามัญของ AIPT และ AIL ตามแผน Spin-off โดยมูลค่าดังกล่าวเป็นผลจากบริษัทจ่ายชำระค่าหุ้นให้กับ AI ในจำนวนที่สูงกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชี ณ วันที่ลงทุนคือวันที่ 10 เมษายน 2556

รายงานการตรวจสอบประมาณการข้อมูลทางการเงิน :

เพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของบริษัท ภายหลังการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหลักร้านน้ำมันปาล์มดิบส่วนเพิ่ม (หลักร้านที่ 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	171.17	170.16
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.21	0.21
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00	1.00
จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	821.86	821.86
กำไรต่อหุ้น – Fully Dilute (บาท/หุ้น)	0.15	0.15
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00	1.00
จำนวนหุ้นสามัญ-หลังเสนอขาย (ล้านหุ้น)	1,130	1,130

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 ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 บริษัทคาดการณ์การเติบโตของยอดขายได้จากการขายและบริการประมาณร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2555 โดยรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล(B100) เติบโตคิดเป็นประมาณร้อยละ 50 (จากสัญญาที่มีอยู่ในปัจจุบัน รวมกับประมาณการจากผู้บริหาร) โดยแบ่งเป็นรายได้จากการจำหน่ายปกติคิดเป็นประมาณร้อยละ 60 และรายได้จากการจำหน่ายที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐเกี่ยวกับการสำรองน้ำมันเชื้อเพลิงตามยุทธศาสตร์ชาติเพื่อรองรับความต้องการใช้ในอนาคต ซึ่งเกิดขึ้นครั้งเดียว ประมาณร้อยละ 40 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล โดยบริษัทคาดการณ์การเติบโตของยอดขายได้จากการจำหน่ายน้ำมันโอเลอินที่ประมาณร้อยละ 50 จากการประมาณการของผู้บริหาร

เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2555 ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายได้รวมสำหรับเดือนตุลาคม ถึงเดือนพฤศจิกายน 2556 ประมาณ 850 ล้านบาท และจะมีกำไรสุทธิใน 2 เดือนดังกล่าวจากงบบริหารประมาณ 44.55 ล้านบาทแต่อย่างไรก็ตาม ในการจัดทำข้อมูลประมาณการทางการเงินนี้ เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่ผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณและกำหนดข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายบัญชีและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่าย ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้ ดังนั้น ข้อมูลประมาณการทางการเงินนี้ อาจถูกกระทบด้วยเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดได้ในปัจจุบัน อาทิ ภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขันในทางการตลาด การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนระเบียบและข้อกำหนดต่างๆของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลประมาณการทางการเงินในปี 2556 ของบริษัท จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ซึ่งได้รับการตรวจสอบหลักฐานสนับสนุนข้อสมมติฐานจากผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยบริษัทได้พิจารณาจัดทำประมาณการทางการเงินปี 2556 จากการพิจารณาข้อมูลในงวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และเดือนมกราคม 2556 ถึงเดือนมิถุนายน 2556 ซึ่งเกิดขึ้นจริง กอปรกับการคาดการณ์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในเดือนกรกฎาคม 2556 ถึงเดือนธันวาคม 2556 เพื่อจัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับปี 2556 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและเห็นว่าข้อสมมติฐานของประมาณการดังกล่าว มีความสมเหตุสมผลเพียงพอ และสามารถอธิบายรายละเอียดข้อสมมติฐานที่สำคัญได้ ดังนี้

ข้อสมมติฐานรายได้

บริษัทประมาณการรายได้แยกตามประเภทรายได้ที่เกิดขึ้นในนามบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งได้แก่ รายได้จาก การขาย รายได้จากการรับจ้างผลิต รายได้จากการเดินเรือ และรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ โดยฝ่ายบริหารของบริษัท พิจารณากำหนดข้อสมมติฐานรายได้แยกตามประเภท ดังนี้

• รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย เป็นการประมาณการการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล น้ำมันปาล์มโอเลอิน และ วัตถุดิบและผลพลอยได้ โดยฝ่ายบริหารของบริษัทกำหนดข้อสมมติฐานในการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล และน้ำมันปาล์ม โอเลอิน โดยคาดการณ์ยอดขายสำหรับ 6 เดือนหลังของปี 2556 จากสัญญาจำหน่ายที่มีกับลูกค้าในปัจจุบัน กอปรกับการ คาดการณ์ความเป็นไปได้ในการจำหน่ายสินค้ากับลูกค้าที่อยู่ระหว่างเจรจา และลูกค้าที่คาดว่าจะมีคำสั่งซื้อในช่วง 6 เดือน หลังของปี 2556 ซึ่งอ้างอิงจากประวัติการจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าแต่ละราย โดยในปี 2556 บริษัทคาดการณ์รายได้จาก การขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นประมาณร้อยละ 30 ทั้งนี้ บริษัทได้ประเมินผลที่จะได้รับจากการ เปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ คือ การเพิ่มปริมาณการสำรองน้ำมันเชื้อเพลิงตามยุทธศาสตร์ชาติ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ด้วย ในส่วนของข้อสมมติฐานราคาบริษัทได้อ้างอิงจากราคาน้ำมันปาล์มดิบ ณ วันที่จัดทำประมาณการบวกต้นทุนการกลั่น และกำไรส่วนเพิ่ม ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทคาดการณ์แนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบในปี 2556 ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงจาก ช่วงเวลาที่จัดทำประมาณการไม่มาก หรือถึงแม้ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันปาล์มดิบก็จะเป็นผลกระทบต่อผล การดำเนินงาน เนื่องจากการกำหนดราคาเป็นไปตามสูตรการคำนวณราคาของกรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดข้อสมมติฐานรายได้จากการขาย ที่เกิดจากการจำหน่ายน้ำแข็งให้กับกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร ต่างๆ ซึ่งเกิดในนาม AIPT โดยอ้างอิงจากยอดขายจำหน่ายในปี 2555 ซึ่งฝ่ายบริหารคาดการณ์ยอดขายทั้งปี 2556 ใกล้เคียง กับปีดังกล่าว

• รายได้จากการรับจ้างผลิต

รายได้จากการรับจ้างผลิตเป็นการประมาณการรายได้ที่เกิดจากการให้บริการกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่ง บริษัทคาดการณ์ข้อสมมติฐานรายได้จากการรับจ้างผลิตสำหรับ 6 เดือนหลังของปี 2556 จากบันทึกข้อตกลงการรับจ้างกลั่น ที่มีการลงนามชัดเจน โดยบริษัทกำหนดข้อสมมติฐานการรับจ้างกลั่นตามระบุในข้อตกลง ทั้งนี้ บริษัทคาดการณ์รายได้จาก การรับจ้างผลิตในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ลดลง เนื่องจากบริษัทคาดว่าจะมีคำสั่งซื้อน้ำมันไบโอดีเซลและน้ำมันปาล์มโอเลอิน เพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

• รายได้จากการเดินเรือ

รายได้จากการเดินเรือ เป็นการประมาณการยอดขายได้ผ่านการให้บริการของเรือธาร์รัตนา 1 สำหรับ AIE และธาร์รัตนา 3 สำหรับลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ โดยคาดการณ์การให้บริการสำหรับ AIE คิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ของยอดขายได้ของ AIL ทั้งนี้ รายได้ส่วนที่เหลือเป็นการให้บริการกับบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ AIE โดย AIL คาดการณ์ความสามารถในการให้บริการสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2556 ที่ ระดับเต็มกำลังการให้บริการขนส่ง

• รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ

รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ เป็นการประมาณการรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ จากสัญญา เช่าเก็บน้ำมันปาล์มดิบที่มีเฉพาะกับ AIE เพียงรายเดียว โดยมีการปรับอัตราค่าเช่าเหมารายเดือนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2556 กอปรกับการคาดการณ์รายได้จากการเก็บค่าเทียบท่าและค่าสินค้าผ่านในการนำส่งสินค้าของลูกค้าให้กับ AIE จำนวน

หนึ่ง

ข้อสมมติฐานต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขาย

บริษัทประมาณการต้นทุนขายสำหรับปี 2556 โดยพิจารณาจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงใน 6 เดือนแรกของปี 2556 และประมาณการต้นทุนขายสำหรับ 6 เดือนหลังของปี 2556 จากการประมาณการต้นทุนวัตถุดิบที่ต้องใช้ในการผลิตสินค้าตามการประมาณการปริมาณการสั่งซื้อสำหรับ 6 เดือนหลังของปี 2556 ผ่านการคำนวณสูตรการผลิตที่แน่นอน โดยต้นทุนค่าแรง บริษัทพิจารณาเปรียบเทียบกับข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในงวดบัญชีก่อนหน้า โดยปรับเพิ่มในอัตราร้อยละ 5 และสำหรับค่าโชห่วยการผลิต บริษัทกำหนดให้มีการเติบโตประมาณร้อยละ 3 – 5 เมื่อเทียบกับงวดบัญชีก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทคาดการณ์ทิศทางของต้นทุนการผลิตที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 คิดเป็นประมาณร้อยละ 5 จากผลของการเปิดใช้หอกลั่นน้ำมันปาล์มดิบห่อที่ 2 ซึ่งทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด แม้ว่าจะมีการประมาณการต้นทุนค่าแรง ค่าโชห่วย เพิ่มขึ้นดังที่กล่าว

- ต้นทุนรับจ้างผลิต

บริษัทประมาณการต้นทุนรับจ้างกลั่นน้ำมันปาล์มดิบที่เกิดขึ้นในปี 2556 จากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 โดยสำหรับช่วง 6 เดือนหลังของปี บริษัทประมาณการต้นทุนรับจ้างผลิตจากต้นทุนการกลั่น ซึ่งอ้างอิงจากต้นทุนการกลั่นปัจจุบันที่ฝ่ายบริหารคาดการณ์ทิศทางว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงน้อย

- ต้นทุนการเดินเรือ

บริษัทประมาณการต้นทุนการเดินเรือสำหรับปี 2556 โดยพิจารณาจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงใน 6 เดือนแรกของปี 2556 และฝ่ายบริหารของบริษัทประมาณการต้นทุนการเดินเรือสำหรับ 6 เดือนหลังของปี 2556 ว่าจะเพิ่มขึ้นตามปริมาณการให้บริการที่เกิดขึ้น ซึ่งบริษัทคาดการณ์ทิศทางต้นทุนการเดินเรือที่เพิ่มขึ้นจากค่าน้ำมันเชื้อเพลิง และค่าซ่อมแซมและบำรุงที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

- ค่าใช้จ่าย

รายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร บริษัทประมาณการค่าใช้จ่ายโดยพิจารณาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 โดยฝ่ายบริหารประมาณการการเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2556 จากรายการค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าขนส่งสินค้า ซึ่งพิจารณาตามยอดขายรวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ รายการค่าตอบแทนกรรมการ ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ และค่าใช้จ่ายในการนำเสนอข้อมูลให้กับนักลงทุน เป็นต้น

ข้อสมมติฐานเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ

ฝ่ายบริหารของบริษัท ประมาณการการลงทุนในทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจได้แก่ เงินลงทุนเพื่อปรับปรุงอาคารสำนักงาน ปรับปรุงพื้นถนนและโรงอาหาร ก่อสร้างถังเก็บน้ำมันเชื้อเพลิง และอุปกรณ์จำนวนหนึ่ง โดยคาดการณ์การแล้วเสร็จของการลงทุนดังกล่าวในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ซึ่งบริษัทกำหนดการพิจารณาค่าเสื่อมราคาตามมาตรฐานบัญชีกำหนด

ข้อสมมติฐานเกี่ยวกับนโยบายการค้า

- ลูกหนี้การค้า

ฝ่ายบริหารของบริษัทกำหนดนโยบายการค้าสำหรับการจัดทำประมาณการทางการเงินในปี 2556 โดยกำหนดการให้เครดิตเทอมกับลูกหนี้การค้าประมาณ 19-30 วัน โดยบริษัทยังกำหนดให้เครดิตเทอมสำหรับลูกหนี้การค้าจากการจำหน่ายน้ำมันประมาณไม่เกิน 30 วัน แต่ลูกค้ารายใหญ่บางราย ในขณะที่ลูกค้าจากการเดินเรือกำหนดเครดิตเทอมจำนวน 3 เดือน

- สินค้าคงเหลือ

ฝ่ายบริหารของบริษัทประมาณการวัตถุดิบสำหรับใช้ในการผลิตคงเหลือเพื่อผลิตประมาณ 1 สัปดาห์เนื่องจากช่วงปลายปี 2556 บริษัทกำหนดหยุดการผลิตประมาณ 1 สัปดาห์สำหรับเทศกาลปีใหม่ โดยบริษัทยังคงมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (น้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่สามารถนำมาผลิตเป็นสินค้าสำเร็จรูปได้ประมาณ 1 สัปดาห์ ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารได้พิจารณาถึงความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนประกอบด้วย

- เจ้าหนี้การค้า

ฝ่ายบริหารของบริษัท กำหนดนโยบายเกี่ยวกับระยะเวลาการชำระหนี้เจ้าหนี้ประมาณ 30 วัน ยกเว้นน้ำมันปาล์มดิบซึ่งมีเงื่อนไขการจ่ายชำระเป็นเงินสด ซึ่งทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 7 วัน โดยจะมียอดเจ้าหนี้จากการซื้อน้ำมันปาล์มดิบค้างจ่ายของสัปดาห์สุดท้ายของเดือนธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทหยุดทำงานในช่วงสิ้นปี 5 วัน

ทั้งนี้ ความสมเหตุสมผลของประมาณการดังกล่าว จะมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ 3 ประการ ดังนี้

- 1) ความสามารถในการกลั่นน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้น จากการเริ่มดำเนินการของหอกกลั่นน้ำมันปาล์มดิบหอที่ 2 เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2556 ที่ผ่านมา ซึ่งส่งผลทำให้บริษัทสามารถผลิตน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล และน้ำมันปาล์มโอเลอินได้เพิ่มขึ้น
- 2) กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินการของหอกกลั่นน้ำมันปาล์มดิบหอที่ 2 ช่วยให้เกิดการประหยัดต่อขนาด ซึ่งทำให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิต และสร้างความสามารถในการทำกำไรของบริษัทให้เพิ่มขึ้นได้
- 3) การสนับสนุนนโยบายของภาครัฐเกี่ยวกับการสำรองน้ำมันเชื้อเพลิงตามยุทธศาสตร์ชาติ ซึ่งประกาศใช้เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 ที่ส่งผลทำให้ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 จำเป็นต้องสั่งซื้อน้ำมันไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณความต้องการน้ำมันดีเซลที่เพิ่มขึ้นจากมาตรการดังกล่าว

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายณพล ธารีรัตนวิบูลย์ กรรมการบริหาร โทรศัพท์: 034-877-485-8
email address : www.aienergy.co.th