

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยง รวมทั้งข้อมูลอื่นๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้อ้างอิงจากข้อมูลปัจจุบันและคาดการณ์ในอนาคตที่สามารถระบุได้ โดยปัจจัยเสี่ยงเหล่านี้มีนัยสำคัญบางประการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ มิได้เป็นปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดที่มีอยู่ อาจมีความเสี่ยงอื่นๆ ที่บริษัทฯ ยังไม่อาจทราบได้ในขณะนี้ หรืออาจมีบางปัจจัยความเสี่ยงที่บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ในขณะนี้ แต่อาจกลายเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตได้ ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลอย่างรอบคอบ

นอกจากนี้ ข้อความในลักษณะการคาดการณ์ในอนาคต การประมาณการ ความประสงค์ หรือเจตนาของบริษัทฯ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ เช่น การใช้ถ้อยคำว่า “คาดการณ์ว่า” “เชื่อว่า” “อาจจะ” “ประมาณ” “แผนการ” “เห็นว่า” หรือคำ หรือข้อความอื่นใดในทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นการคาดการณ์ถึงสิ่งที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากสิ่งที่คาดคะเนไว้ก็ได้

3.1 ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ

3.1.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านพลังงาน

นโยบายด้านพลังงานของประเทศถูกกำหนดโดยรัฐบาลซึ่งมีการปรับเปลี่ยนไปตามคณะรัฐมนตรีแต่ละชุด จากมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติครั้งที่ 4/2555 (ครั้งที่ 143) ได้ประเมินความต้องการก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นจากปริมาณ 4,167 ล้านลบ.ฟุตต่อวันในปี 2554 เป็น 5,331 ล้านลบ.ฟุตต่อวันในปี 2559 เป็นผลจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจ รวมถึงความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติทั้งภาคการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและตามแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2555-2573 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 3 รัฐบาลต้องการเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงเข้ามาทดแทนกำลังการผลิตไฟฟ้าในส่วนที่ลดลง เนื่องจากการปรับเลื่อนแผนการก่อสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ตามแผนออกไปอีก 3 ปี จากปี 2566 เป็นปี 2569 จะเห็นว่านโยบายพลังงานมีโอกาสเปลี่ยนแปลงได้และไม่มีความแน่นอนในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแนวทางการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจนี้ได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายพลังงาน หรือเหตุการณ์อื่นๆ ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติอย่างใกล้ชิด เพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจและแผนการรองรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้อย่างทันท่วงที ทั้งนี้ รัฐบาลยังมีนโยบายส่งเสริมการใช้ก๊าซธรรมชาติในโรงงานอุตสาหกรรมและภาคขนส่งแทนน้ำมันเชื้อเพลิง เนื่องจากมีราคาถูกและเป็นพลังงานสะอาดที่สามารถจัดหาได้ทั้งจากแหล่งในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน เมื่อความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติมีปริมาณที่สูงขึ้นตามความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติของภาคอุตสาหกรรมและภาคขนส่ง รวมถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย ส่งผลให้ความต้องการวางระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายย่อยและการก่อสร้างสถานีวัดก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นตาม

3.1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการขยายโครงข่ายระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายหลักของ ปตท.

ปตท. เป็นผู้จัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติรายเดียวในประเทศไทยและเป็นผู้ลงทุนในโครงข่ายระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายหลัก ซึ่งการลงทุนในการวางระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายหลักไปยังเขตพื้นที่ต่างๆ ใน

ประเทศไทยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการใช้ก๊าซธรรมชาติในภาคอุตสาหกรรม การผลิตไฟฟ้า และภาคขนส่ง เมื่อโครงข่ายระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายหลักขยายไปยังพื้นที่ใด ๆ แล้ว โรงงานอุตสาหกรรม โรงไฟฟ้า หรือสถานีบริการก๊าซ NGV ที่มีความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติในกิจกรรมทางธุรกิจจะต้องดำเนินการวางท่อส่งก๊าซสายย่อยต่อเชื่อมกับท่อส่งก๊าซสายหลัก เพื่อลำเลียงก๊าซธรรมชาติมาใช้ประโยชน์ รวมถึงการก่อสร้างสถานีวัดก๊าซธรรมชาติเพื่อวัดปริมาณการซื้อขายก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. ดังนั้น การเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติจะพึ่งพิงกับการขยายการลงทุนขยายโครงข่ายระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติของ ปตท. เป็นหลัก

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสาร ประกาศ และความเคลื่อนไหวของการลงทุนขยายโครงข่ายระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายหลักของ ปตท. อย่างใกล้ชิด เพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติได้อย่างทันท่วงที อีกทั้ง จากประสบการณ์ที่สะสมมายาวนานกว่า 10 ปี บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนที่ดีจากลูกค้าทั้งในด้านคุณภาพของงานและการส่งมอบงานโครงการตรงตามที่กำหนด จึงเป็นสิ่งที่พิสูจน์ว่าบริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากเจ้าของโครงการในการว่าจ้างบริษัทฯ เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเสมอมา ทั้งนี้ หาก ปตท. มีแผนการขยายโครงข่ายระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติสายหลักจะเป็นปัจจัยในการสร้างโอกาสให้บริษัทฯ สามารถรับงานโครงการก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติได้มากขึ้น

3.1.3 ความเสี่ยงจากความไม่สม่ำเสมอของรายได้จากงานลักษณะโครงการ

การก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเป็นการให้บริการที่มีการว่าจ้างเป็นลักษณะงานโครงการ ไม่มีการทำสัญญาว่าจ้างเป็นระยะยาวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ที่ไม่สม่ำเสมอและไม่มีความต่อเนื่องจากการให้บริการในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาตินี้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มุ่งเน้นและให้ความสำคัญกับคุณภาพของการให้บริการงานวิศวกรรมและออกแบบก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติภายใต้มาตรฐานของ ปตท. รวมถึงการส่งมอบงานตามเวลาที่กำหนด บริษัทฯ ได้สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มลูกค้าเป็นอย่างดี จึงทำให้ได้รับความไว้วางใจจากเจ้าของโครงการและผู้รับเหมาหลักในการว่าจ้างสำหรับงานวิศวกรรมก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ รัฐบาลได้ส่งเสริมการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจในโรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งส่งผลต่อการลงทุนก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติที่มากขึ้นตาม ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบจำนวน 6 โครงการ รวมมูลค่าทั้งสิ้น 665.10 ล้านบาท

3.1.4 ความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการล่าช้ากว่าที่กำหนดตามสัญญา

การก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติจะมีระยะเวลาดำเนินการประมาณ 1-2 ปี โดยปกติจะกำหนดกรอบเวลาการทำงานให้ชัดเจนตั้งแต่กระบวนการเจรจาว่าจ้างงาน ซึ่งส่วนใหญ่จะมีการกำหนดค่าเสียหายจากความล่าช้าของการส่งมอบงานในสัญญาว่าจ้างหากการดำเนินโครงการมีความล่าช้าจากที่กำหนด ความล่าช้าดังกล่าวอาจเกิดจากสาเหตุหลายประการ เช่น ภัยธรรมชาติ สภาวะแวดล้อมที่ส่งผลกระทบต่อระยะเวลาการทำงาน ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนในการดำเนินโครงการที่สูงขึ้นและอาจมีความเสี่ยงในการถูกปรับเงินค่าเสียหายจากความล่าช้าของการส่งมอบงาน

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ วางแผนการดำเนินงานล่วงหน้าด้านวิศวกรรม การออกแบบ การก่อสร้าง และกระบวนการติดตั้งอุปกรณ์ ตลอดจนการทดสอบระบบกับผู้ที่เกี่ยวข้องเช่น วิศวกร ช่างเทคนิค ผู้จัดการ

อุปกรณ์ (Supplier) และผู้ทดสอบระบบ เป็นต้น เพื่อให้แต่ละฝ่ายทราบถึงกระบวนการทำงานและระยะเวลาสิ้นสุดของกระบวนการทำงานในขั้นตอนต่างๆ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดการติดตามความคืบหน้าของกระบวนการทำงานอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ทราบถึงปัญหาและสามารถแก้ไขได้อย่างทันท่วงที่ รวมถึงการส่งมอบงานโครงการที่มีคุณภาพตามมาตรฐานได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด

3.1.5 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับเหมาช่วงรายใดรายหนึ่ง

ในงานก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ บางส่วนงานที่บริษัทฯ ไม่มีความชำนาญหรือต้องใช้เจ้าหน้าที่ระดับปฏิบัติการในการทำงาน บริษัทฯ จะว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงมาดำเนินการในส่วนนี้ โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท วาย เจ เซอร์วิส แอนด์ ซัพพลาย จำกัด (“วาย เจ”) เป็นผู้รับเหมาช่วงในส่วนงานก่อสร้างวางระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ เนื่องจาก วาย เจ เป็นบริษัทที่มีความชำนาญ มีผลงานเป็นที่น่าเชื่อถือ และเป็นคู่ค้ากับบริษัทฯ มานานกว่า 20 ปี ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง วาย เจ เป็นผู้รับเหมาช่วงในงานโครงการก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติในมูลค่างานรวมที่สูงกว่าร้อยละ 30 ของต้นทุนทั้งหมดในกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ เกิดการพึ่งพิงผู้รับเหมาช่วงรายนี้ หากในอนาคต วาย เจ ไม่สามารถรับงานเป็นผู้รับเหมาช่วงในงานโครงการของบริษัทฯ อาจเกิดความเสียหายกับการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระบวนการพิจารณาการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงในงานใดๆ ของโครงการจำนวน 2-3 ราย เพื่อเปรียบเทียบขอบเขตการให้บริการและราคาที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของผู้รับเหมาช่วงแต่ละรายจากผลงานในอดีต ความพร้อมของบุคลากร เครื่องจักร และอุปกรณ์ต่างๆ รวมถึงความน่าเชื่อถือทางการเงิน ทั้งนี้ การว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงจะขึ้นอยู่กับความสะดวกในการรับงาน และความพร้อมด้านบุคลากรของผู้รับเหมาช่วงในช่วงเวลานั้นๆ ด้วยเช่นกัน ที่ผ่านมา นอกจากการว่าจ้าง วาย เจ เป็นผู้รับเหมาช่วงในงานก่อสร้างวางระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติแล้ว บริษัทฯ ยังได้ว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงรายอื่นๆ เพื่อดำเนินงานลักษณะเดียวกันกับ วาย เจ ในงานโครงการอื่นๆ อีกด้วยเช่นกัน เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับเหมาช่วงรายใดรายหนึ่ง

3.1.6 ความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้อง

กระบวนการขุดเจาะแบบเปิดหน้าดิน (Open cut) และแบบไม่เปิดหน้าดิน (Horizontal Directional Drilling) เพื่อวางระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาตินั้น บางเส้นทางของกระบวนการขุดเจาะจะเป็นเส้นทางที่ผ่านบริเวณแหล่งชุมชน ที่อยู่อาศัย เส้นทางจราจร และพื้นที่เกษตรกรรม ซึ่งในระหว่างการขุดเจาะดิน บริเวณพื้นที่ดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบและความเสียหาย หรือในกรณีที่บริษัทฯ ละเลยกฎ ระเบียบ และข้อปฏิบัติต่างๆ ทางกฎหมายระหว่างการปฏิบัติงาน อาจส่งผลให้บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องและต้องชดเชยค่าเสียหายที่เกิดขึ้นได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการเชิงป้องกันสำหรับการขุดเจาะดินเพื่อวางท่อส่งก๊าซธรรมชาติโดยมีการเฝ้าระวังผลกระทบที่เกิดจากโครงการต่อพื้นที่ใกล้เคียงตลอดเส้นทางขุดเจาะ ในกรณีที่เกิดความเสียหายจากการปฏิบัติงาน บริษัทฯ มีมาตรการในการเข้าดูแลผู้ได้รับผลกระทบและจัดให้เจ้าหน้าที่เข้าเยียวยาผู้เสียหายโดยทันที รวมถึงการรับเรื่องร้องเรียน บันทึกความเสียหาย และเจรจาชดเชยค่าเสียหายที่เกิดขึ้นอย่างเป็นธรรม ที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่เคยถูกฟ้องร้องจากกรณีการเกิดความเสียหายแต่อย่างใด

3.1.7 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน

การก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติจำเป็นต้องพึ่งพาบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์เฉพาะด้าน โดยเฉพาะที่งานวิศวกรซึ่งทำหน้าที่ออกแบบ วางระบบ ควบคุมงาน

ก่อสร้าง และบริหารจัดการโครงการให้แล้วเสร็จอย่างมีคุณภาพตามมาตรฐาน ปตท. กำหนด และทันตามเวลาที่กำหนด หากบริษัทฯ สูญเสียทีมงานวิศวกรนี้ไป อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรับงานโครงการและการบริหารจัดการงานโครงการได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจ โดยบริษัทฯ ได้กำหนดอัตราเงินเดือน ค่าตอบแทน และสวัสดิการต่างๆ ที่เหมาะสม เพื่อสร้างแรงจูงใจในการทำงาน และจัดกิจกรรมส่งเสริมความสัมพันธ์ในกลุ่มพนักงาน เพื่อให้พนักงานมีความรู้สึกผูกพันกับ บริษัทฯ ในระยะยาว อีกทั้ง บริษัทฯ ส่งเสริมให้พนักงานเข้าร่วมงานอบรมและสัมมนาอย่างสม่ำเสมอทั้งที่จัดโดยบริษัทฯ เอง และจัดโดยองค์กรภายนอก เพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถ และศักยภาพของพนักงานให้ดียิ่งขึ้น ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงมีวิศวกรหลักที่มีความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในสายงานนี้ที่ยังคงร่วมงานกับบริษัทฯ มาเป็นระยะเวลามากกว่า 10 ปี

กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV)

3.1.8 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายราคาก๊าซ NGV

กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับราคาก๊าซ NGV เป็นสำคัญ โดยที่ราคา ก๊าซ NGV ที่ซื้อขายกันในประเทศจะถูกกำหนดโดยรัฐบาล ในปี 2554 คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) ได้มีมติขยายระยะเวลาตรึงราคาขายปลีกก๊าซ NGV ในระดับ 8.50 บาทต่อกิโลกรัม และทยอยปรับขึ้นราคาขายปลีกก๊าซ NGV เดือนละ 0.50 บาทต่อกิโลกรัม จนถึงธันวาคม 2555 และในปี 2555 กพช. มีมติตรึงราคาก๊าซ NGV อยู่ที่ 10.50 บาทต่อกิโลกรัม จนมาถึงเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) มีมติปรับราคาก๊าซ NGV ขึ้นอีก 1.00 บาทต่อกิโลกรัมเป็น 11.50 บาทต่อกิโลกรัม ต่อมาในวันที่ 2 ธันวาคม 2557 กบง. มีมติเห็นชอบการปรับราคาขายปลีกก๊าซ NGV เพิ่มขึ้นอีก 1.00 บาทต่อกิโลกรัม จากเดิมอยู่ที่ 11.50 ต่อกิโลกรัม เป็นอยู่ที่ 12.50 บาทต่อกิโลกรัม ตั้งแต่วันที่ 3 ธันวาคม 2557 ในปี 2558 ที่ประชุม กบง. เห็นชอบแนวทางการปรับราคา ก๊าซธรรมชาติให้สอดคล้องกับต้นทุน โดยการปรับราคาขายปลีกก๊าซ NGV ขึ้นในอัตรา 0.50 บาทต่อกิโลกรัม จากเดิม 12.50 บาทต่อกิโลกรัม เป็น 13.00 บาทต่อกิโลกรัม ต่อมาในวันที่ 7 กันยายน 2558 ที่ประชุม กบง. เห็นชอบให้ปรับราคาขายปลีกก๊าซ NGV เพิ่มขึ้นอีก 0.50 บาทต่อกิโลกรัม เป็น 13.50 บาทต่อกิโลกรัม ซึ่งการปรับราคาก๊าซ NGV เป็นการสะท้อนต้นทุนที่แท้จริงและลดภาระการอุดหนุนราคาจาก ปตท. เพื่อให้ ปตท. นำรายได้ไปขยายสถานีบริการก๊าซ NGV ให้ครอบคลุมพื้นที่ให้บริการมากขึ้นและเพียงพอต่อความต้องการใช้ก๊าซ NGV ซึ่งจะเห็นได้ว่านโยบายราคาก๊าซ NGV มีโอกาสเปลี่ยนแปลงและมีความไม่แน่นอนในอนาคต ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้จากกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ของบริษัทฯ โดยการปรับราคาก๊าซ NGV ที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ผู้ใช้ก๊าซ NGV เป็นเชื้อเพลิงในรถยนต์มีต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น ซึ่งผู้ใช้ก๊าซ NGV อาจกลับไปใช้น้ำมันเชื้อเพลิงแทนได้ และส่งผลให้ผู้ใช้รถยนต์ชะลอการติดตั้งอุปกรณ์ระบบก๊าซสำหรับรถยนต์ทดแทนการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง เนื่องจากต้นทุนก๊าซ NGV และต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงมีส่วนต่างที่ไม่มากนัก อย่างไรก็ตาม หากมีการปรับราคา ก๊าซ NGV ลดลงจะทำให้จำนวนผู้ใช้ก๊าซ NGV เป็นเชื้อเพลิงในรถยนต์เพิ่มมากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้ในส่วนงานสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ของบริษัทฯ อีกทั้ง นโยบายราคา ก๊าซ NGV ที่เปลี่ยนแปลงอาจส่งผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนในการสร้างสถานีบริการของ ปตท. ได้ โดยหากราคา ก๊าซ NGV ปรับตัวสูงขึ้นสะท้อนต้นทุนที่แท้จริงและเป็นไปตามกลไกตลาดจะเป็นการเพิ่มโอกาสให้ ปตท. และผู้ประกอบการเอกชนลงทุนก่อสร้างสถานีบริการแห่งใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม หากมีการปรับตัวลดลงของก๊าซ NGV ทำให้ ปตท. ต้องแบกรับภาระต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่ง ปตท. และ

ผู้ประกอบการเอกชนอาจจะลดการลงทุนก่อสร้างสถานีบริการแห่งใหม่ได้ ซึ่งจะส่งผลต่อความสามารถในการสร้างรายได้ในส่วนงานออกแบบและก่อสร้างสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์และส่วนงานบำรุงรักษาสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ การชะลอการก่อสร้างสถานีบริการแห่งใหม่จะทำให้จำนวนและสถานที่ตั้งของสถานีบริการไม่รองรับต่อความต้องการของผู้ใช้ก๊าซ NGV ส่งผลให้ปริมาณรถที่ใช้ก๊าซ NGV เพิ่มขึ้นไม่มากนักในแต่ละปี

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายราคาก๊าซ NGV โครงสร้างราคาก๊าซ NGV หรือเหตุการณ์อื่นๆ ที่ส่งผลกระทบต่อราคาก๊าซ NGV อย่างใกล้ชิด เพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจและแผนการรองรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้อย่างทันท่วงที อีกทั้ง บริษัทฯ ให้บริการในกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์จำนวน 3 ส่วนงานหลัก ได้แก่ สถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ ออกแบบและก่อสร้างสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และบริการบำรุงรักษาสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ ซึ่งบริษัทฯ สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ได้ในกรณีที่บางส่วนงานไม่สามารถสร้างรายได้มากเท่าที่ควรในช่วงเวลาขณะนั้นๆ บริษัทฯ ยังมีส่วนงานอื่นที่สามารถสร้างรายได้เพื่อทดแทนกันได้ จึงทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สม่ำเสมอจากการให้บริการในกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งในกรณีการปรับราคาก๊าซ NGV ที่เพิ่มขึ้น ทำให้ก๊าซ NGV และน้ำมันเชื้อเพลิงอื่นมีส่วนต่างของราคาที่น้อยลง อย่างไรก็ตาม ราคาก๊าซ NGV ก็ยังเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอื่นๆ เช่น น้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซล เป็นต้น ทั้งนี้ หากรถยนต์ที่ใช้ก๊าซ NGV เป็นเชื้อเพลิงเช่น รถขนส่งเพื่อการพาณิชย์ ต้องการกลับไปใช้น้ำมันดีเซล อาจมีต้นทุนในการดัดแปลงเครื่องยนต์เพื่อรองรับกับน้ำมันเชื้อเพลิงนั้นๆ จึงส่งผลให้ความต้องการใช้ก๊าซ NGV ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง รวมถึงจำนวนรถยนต์ที่ติดตั้งอุปกรณ์ก๊าซ NGV เป็นเชื้อเพลิงมีปริมาณเพิ่มมากขึ้นในทุกปี จึงส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้ก๊าซ NGV ไม่มากนัก อีกทั้ง การปรับราคาก๊าซ NGV เป็นการสะท้อนต้นทุนที่แท้จริงและเป็นไปตามกลไกตลาด ซึ่งเป็นการเพิ่มโอกาสให้ ปตท. และผู้ประกอบการเอกชนลงทุนก่อสร้างสถานีบริการแห่งใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น และเป็นโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ที่มีศักยภาพรองรับการประมวลงานออกแบบและก่อสร้างสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์และงานบำรุงรักษาสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ ส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสในการสร้างรายได้จาก 2 ส่วนงานนี้เพิ่มขึ้นเช่นกัน ด้วยเหตุนี้ แม้ว่านโยบายราคาก๊าซ NGV จะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางใดก็ตาม บริษัทฯ สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เหมาะสมกับสถานการณ์นั้นๆ ได้ จึงทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สม่ำเสมอจากกลุ่มธุรกิจนี้อย่างต่อเนื่อง

3.1.9 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิง ปตท. ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหญ่ในส่วนงานบำรุงรักษาสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์

บริษัทฯ ให้บริการบำรุงรักษา ซ่อมแซม ปรับปรุงระบบและอุปกรณ์ในสถานีบริการแก่ ปตท. และผู้ประกอบการเอกชน โดยในปี 2557 บริษัทฯ ได้รับความบำรุงรักษาสถานีบริการของ ปตท. ที่ตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งเป็นงานที่มีมูลค่าสูงและสร้างรายได้ให้กับส่วนงานบำรุงรักษาสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์เป็นอย่างมาก โดยสัญญาการให้บริการมีกำหนดระยะเวลา 2 ปีหรือภายในวงเงินการให้บริการที่กำหนด ดังนั้น หากสัญญาการให้บริการบำรุงรักษาสถานีบริการแก่ ปตท. นี้สิ้นสุดลง และบริษัทฯ ไม่ได้รับการว่าจ้างต่อสำหรับการให้บริการบำรุงรักษาสถานีบริการ ปตท. ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มุ่งเน้นและให้ความสำคัญกับคุณภาพของการให้บริการบำรุงรักษาสถานีบริการให้แก่ ปตท. และลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการเอกชนทุกราย รวมถึงการส่งมอบงานการให้บริการที่ตรงตามเวลาที่กำหนด บริษัทฯ ได้สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มลูกค้าเป็นอย่างดี จึงทำให้ได้รับการไว้วางใจจาก ปตท. และลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการเอกชนอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง งานให้บริการบำรุงรักษาสถานีบริการจำเป็นต้องใช้ทีมงานและช่างเทคนิคที่มีความรู้และความชำนาญในการปฏิบัติงาน ซึ่งมีบริษัทที่ให้บริการงานลักษณะดังกล่าวในอุตสาหกรรมเพียงไม่กี่รายที่มีความรู้และความชำนาญในการปฏิบัติงานนี้ โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ จึงเป็นคู่ค้าทางธุรกิจกับ ปตท. อย่างต่อเนื่อง

3.1.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายรายเดียว

การประกอบธุรกิจสถานีบริการ บริษัทฯ ได้ซื้อก๊าซ NGV จาก ปตท. ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายก๊าซ NGV เพียงรายเดียวในประเทศไทย ดังนั้นบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ ปตท. ไม่สามารถจำหน่ายก๊าซ NGV ได้ไม่ว่าด้วยเหตุผลใดก็ตาม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้จากส่วนงานสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ในกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ทำสัญญาซื้อขายก๊าซ NGV กับ ปตท. ซึ่งเป็นสัญญาระยะยาวอายุประมาณ 10 -20 ปี และมีข้อกำหนดขั้นต่ำต่อเดือนในการจำหน่ายก๊าซ NGV ซึ่งรายละเอียดของสัญญาซื้อขายก๊าซ NGV ขึ้นอยู่กับแต่ละสถานีบริการ อีกทั้ง ปตท. เป็นผู้จำหน่ายก๊าซ NGV รายเดียวในประเทศไทยที่มีบทบาทในการจัดหาก๊าซ NGV ให้เพียงพอต่อความต้องการในประเทศ ในกรณีที่ไม่สามารถจัดหาก๊าซ NGV ในประเทศได้ ปตท. จะดำเนินการจัดหาก๊าซ NGV จากต่างประเทศในรูปก๊าซธรรมชาติเหลว (Liquefied Natural Gas: LNG) ซึ่งในช่วงเวลาที่ผ่านมามี ปตท. ได้มีการนำเข้าก๊าซ LNG มาอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมั่นใจได้ว่า ปตท. จะสามารถจัดหาก๊าซ NGV ได้ในปริมาณขั้นต่ำตามที่กำหนดได้

3.1.11 ความเสี่ยงจากการรับผิดชอบภาระหน้าที่กับ บขส. สำหรับจุดพักรถโดยสารที่ตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกันกับสถานีบริการ สาขากำแพงเพชรและสาขาพิษณุโลก

บริษัทฯ เข้าทำสัญญาจัดตั้งจุดพักรถโดยสารและสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์กับ บขส. เพื่อจัดตั้งจุดพักรถโดยสารและสถานีบริการ สาขากำแพงเพชรและสาขาพิษณุโลก ซึ่งได้เริ่มดำเนินการในช่วงไตรมาส 4 ปี 2556 ต่อมาในเดือนมกราคม 2558 บริษัทฯ ได้โอนสิทธิการจัดตั้งจุดพักรถโดยสารดังกล่าวให้แก่บริษัท เค เวนเซอร์ จำกัด (“เค เวนเซอร์”) เพื่อดำเนินการในธุรกิจจุดพักรถโดยสารดังกล่าวแทนบริษัทฯ เนื่องจากธุรกิจจุดพักรถโดยสารไม่ใช่ธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ประสงค์จะมุ่งเน้นต่อไปในอนาคต อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทฯ จะโอนสิทธิการจัดตั้งจุดพักรถโดยสารดังกล่าวให้แก่ เค เวนเซอร์ แล้ว บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในจุดพักรถโดยสารต่อ บขส. โดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาจัดตั้งจุดพักรถโดยสารและสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์

อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทฯ โอนสิทธิการจัดตั้งจุดพักรถโดยสารที่ตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกันกับสถานีบริการ สาขากำแพงเพชรและสาขาพิษณุโลกให้แก่ เค เวนเซอร์ แล้ว บริษัทฯ ยังคงเป็นผู้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นกับ บขส. โดยตรงนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากธุรกิจจุดพักรถโดยสารที่บริษัทฯ ได้โอนให้แก่ เค เวนเซอร์ แล้ว บริษัทฯ และ เค เวนเซอร์ ได้ทำบันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับความรับผิดชอบภายใต้การโอนสิทธิการจัดตั้งจุดพักรถโดยสารซึ่งระบุถึงค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจุดพักรถโดยสาร เค เวนเซอร์ มีหน้าที่และความรับผิดชอบในค่าใช้จ่ายดังกล่าวที่เกิดขึ้นทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ

3.1.12 ความเสี่ยงด้านความปลอดภัย

การประกอบธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซ NGV เป็นธุรกิจที่ต้องดูแลและใส่ใจในเรื่องความปลอดภัยเป็นสำคัญ เนื่องจากก๊าซ NGV เป็นก๊าซที่เบากว่าอากาศ เมื่อเกิดการรั่วไหล ก๊าซนี้จะกระจายตัวไม่สะสมอยู่บริเวณพื้นดินและมีความไวไฟ จึงอาจก่อให้เกิดเพลิงไหม้และความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สิน รวมถึงส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงและการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงการให้ความสำคัญเรื่องความปลอดภัย โดยจัดให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องเข้ารับการอบรมเกี่ยวกับระบบความปลอดภัยและฝึกซ้อมแผนป้องกันเหตุฉุกเฉินที่อาจเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้ง บริษัทฯ มีนโยบายด้านความปลอดภัยและแผนป้องกันเหตุการณ์ฉุกเฉิน รวมถึงการติดตั้งเครื่องมือและอุปกรณ์รักษาความปลอดภัย เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเมื่อเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด บริษัทฯ จะสามารถควบคุมและป้องกันความเสียหายที่เกิดขึ้นได้อย่างทันท่วงที

3.1.13 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน

การดำเนินธุรกิจให้บริการเกี่ยวกับก๊าซ NGV เป็นธุรกิจที่อาศัยความรู้ทางวิศวกรรมและความเชี่ยวชาญเชิงเทคนิค จึงจำเป็นต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการทำงานด้านการออกแบบและการก่อสร้างสถานี การวางระบบในสถานีบริการ การทดสอบระบบ การควบคุมการทำงานของระบบการจ่ายก๊าซ NGV ในสถานีบริการ การซ่อมบำรุงอุปกรณ์ในสถานีบริการ หากบริษัทฯ สูญเสียบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะทางได้แก่ วิศวกร หัวหน้างาน และพนักงานในตำแหน่งอื่นๆ อาจทำให้เกิดความล่าช้าในการดำเนินการและความไม่ต่อเนื่องของงาน ซึ่งส่งอาจผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถส่งมอบงานที่มีคุณภาพได้ทันตามเวลาที่กำหนด

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลว่าเป็นสิ่งที่ขับเคลื่อนการดำเนินธุรกิจให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการพัฒนาบุคลากร ส่งเสริมการเพิ่มทักษะความชำนาญผ่านการอบรมทั้งจากภายในองค์กรและการอบรมที่จัดโดยหน่วยงานภายนอก มีแนวทางอาชีพของสายงาน (Career path) ของบุคลากรในแต่ละระดับอย่างชัดเจน รวมถึงการให้ผลตอบแทน สวัสดิการ และผลประโยชน์อื่นๆ ที่เหมาะสม

กลุ่มธุรกิจระบบปิโตรเคมี

3.1.14 ความเสี่ยงจากการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่

ธุรกิจจำหน่ายสินค้าเป็นธุรกิจที่ไม่มีความซับซ้อนด้านการดำเนินงานและไม่จำเป็นต้องใช้เงินทุนมากนัก จึงทำให้ผู้ประกอบการรายใหม่สามารถเข้ามาในตลาดได้ การเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่อาจทำให้เกิดการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจระบบปิโตรเคมีมากกว่า 30 ปี ให้บริการออกแบบและจำหน่ายระบบปิโตรเคมีและระบบอุปกรณ์วิศวกรรมที่เกี่ยวข้องหลากหลายประเภท จึงสามารถรองรับความต้องการของโรงงานอุตสาหกรรมและโรงไฟฟ้าที่หลากหลายได้ และบริษัทฯ มีความสัมพันธ์อันดีทั้งกับลูกค้าทางธุรกิจทั้งลูกค้าและผู้จัดจำหน่ายสินค้า นอกจากนี้ บริษัทฯ มีทีมงานวิศวกรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการให้คำแนะนำแก่ลูกค้าในการออกแบบสินค้าที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพการใช้งานอย่างสูงสุด การให้บริการด้านวิศวกรรมดังกล่าวเป็นสิ่งที่สร้างความแตกต่างให้กับ

การดำเนินธุรกิจป้อนอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นเป็นสิ่งที่สร้างความน่าเชื่อถือในเรื่องคุณภาพสินค้าและการให้บริการของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี

3.1.15 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทเจ้าของตราสินค้าจะเข้ามาทำตลาดเอง

สินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นสินค้าที่นำเข้าจากผู้ผลิตที่เป็นเจ้าของตราสินค้าจากต่างประเทศ ในกรณีที่บริษัทเจ้าของตราสินค้าจากต่างประเทศมีความประสงค์ที่จะเข้ามาดำเนินธุรกิจจำหน่ายสินค้าเองในประเทศไทยโดยไม่ผ่านบริษัทฯ อาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในการถูกยกเลิกการเป็นคู่ค้าทางธุรกิจในการจำหน่ายสินค้านั้นๆ ได้ และการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อาจต้องมีการแข่งขันกับบริษัทเจ้าของตราสินค้านั้นด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่บริษัทเจ้าของตราสินค้าจากต่างประเทศจะเข้ามาทำตลาดเองมีโอกาสเกิดขึ้นน้อย เนื่องจากการประกอบธุรกิจนี้จำเป็นต้องมีความหลากหลายของประเภทสินค้าเพื่อสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่หลากหลายได้ด้วยเช่นกัน ซึ่งที่ผ่านมาลูกค้าจะคำนึงถึงความสะดวกในการสั่งซื้อสินค้ากับผู้จำหน่ายสินค้าที่มีสินค้าที่หลากหลายและครบวงจร แต่บริษัทเจ้าของตราสินค้าจะจำหน่ายสินค้าที่บริษัทตนเองเป็นผู้ผลิตเท่านั้น จึงอาจทำให้การเข้ามาทำตลาดของบริษัทเจ้าของตราสินค้าอาจจะไม่ประสบความสำเร็จเท่าที่ควร อีกทั้ง บริษัทฯ มีทีมงานวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบระบบป้อนอุตสาหกรรมและระบบอุปกรณ์วิศวกรรมที่เกี่ยวข้องให้แก่ลูกค้าในการเลือกประเภทสินค้าให้เหมาะกับการใช้งาน จึงเป็นสิ่งที่สร้างความแตกต่างจากผู้จำหน่ายระบบป้อนอุตสาหกรรมทั่วไป

3.2 ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.2.1 ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

สินค้าที่บริษัทฯ สั่งซื้อและจำหน่ายให้แก่ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่นำเข้าจากต่างประเทศ โดยปกติการชำระเงินค่าสินค้าจะใช้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก ในขณะที่การจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ เกือบทั้งหมดเป็นการจำหน่ายภายในประเทศ ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างสกุลดอลลาร์สหรัฐและสกุลบาทไทย ในกรณีที่เงินดอลลาร์สหรัฐมีการปรับค่าสูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้นตาม ซึ่งในบางครั้งบริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนของสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้นได้ในทันที

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เล็งเห็นถึงความสำคัญในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยได้ติดตามข่าวสารและความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอย่างใกล้ชิด และมีนโยบายในการเปิดดวงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน (Forward contract) ซึ่งเป็นวงเงินที่ครอบคลุมยอดจำหน่ายการค้าต่างประเทศในช่วงเวลานั้น อีกทั้ง ในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวิจัยและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติที่บริษัทฯ ได้รับการว่าจ้างในการให้บริการ ในบางโครงการลูกค้าได้ชำระค่าบริการเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ ได้นำเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐนี้เป็นเงินตราในการชำระค่าสินค้าที่ได้สั่งซื้อจากผู้จัดจำหน่ายในต่างประเทศ เพื่อบริหารความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา การบริหารความเสี่ยงดังกล่าวทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนน้อยมาก

3.2.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ทั้ง 3 กลุ่มธุรกิจได้แก่ กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวิจัยและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และกลุ่มธุรกิจระบบป้อนอุตสาหกรรม ต้องใช้เงินทุนในการลงทุนทั้งการก่อสร้าง การจัดหาสินค้า และเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ซึ่งแหล่งของเงินทุนบางส่วนมา

จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ นายเกียรติ วิมลเฉลา และนางวิชราภรณ์ วิมลเฉลาจากการค้ำประกันเงินกู้ยืมดังกล่าว เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และหากในอนาคตบริษัทฯ ไม่ได้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่อาจส่งผลกระทบต่อการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อพัฒนางานโครงการและการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ มีแผนการเข้าเจรจากับสถาบันการเงินในการให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ปลดภาระค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่อีกต่อไป อีกทั้ง หากการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วเสร็จ เงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้คาดว่าจะส่งเสริมให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งมากขึ้น ประกอบกับช่องทางในการระดมทุนในรูปแบบอื่นๆ ที่ไม่ทำให้เกิดการพึ่งพิงในลักษณะดังกล่าวอีก

3.3 ความเสี่ยงอื่นๆ

3.3.1 ความเสี่ยงจากการบริหารงานที่พึ่งพิงผู้บริหารหลัก

การดำเนินงานตลอดระยะเวลากว่า 30 ปีที่ผ่านมาเป็นการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้บริหารหลักคือ นายเกียรติ วิมลเฉลา ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความชำนาญ ประสบการณ์ และมีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายทางธุรกิจและแนวทางการดำเนินธุรกิจให้บริษัทฯ เติบโตและสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความสามารถในการบริหารงานของผู้บริหารหลัก

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีโครงสร้างองค์กรที่ชัดเจนในการแบ่งแยกหน้าที่และความรับผิดชอบตามแต่ละสายงาน รวมถึงการกระจายอำนาจในการบริหารงานตามความเหมาะสม พร้อมทั้งคัดเลือกบุคลากรที่มีความชำนาญและประสบการณ์ในสายงานขึ้นมาเป็นผู้บริหารระดับผู้จัดการสายงาน ทั้งนี้ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ จำนวนมากเป็นบุคคลที่ร่วมงานกับบริษัทฯ มาเป็นระยะเวลานานและมีความเข้าใจในลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ เป็นอย่างดี จึงเป็นปัจจัยที่ช่วยส่งเสริมการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เติบโตยิ่งขึ้นไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ เล็งเห็นความสำคัญของการพัฒนาบุคลากรโดยจัดการฝึกอบรมความรู้ให้กับพนักงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเพิ่มพูนความรู้และทักษะในการทำงานที่มีประสิทธิภาพที่ดียิ่งขึ้น การให้ความสำคัญกับโครงสร้างองค์กร การกระจายอำนาจในการบริหารงาน และการพัฒนาบุคลากรจะทำให้การพึ่งพิงผู้บริหารหลักของบริษัทฯ ลดลง

3.3.2 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 50

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2558 กลุ่มครอบครัววิมลเฉลาถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 360,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 225.00 ล้านบาท ซึ่งภายหลังจากเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ กลุ่มครอบครัววิมลเฉลาจะมีสัดส่วนลดลงเหลือร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 300.00 ล้านบาท จึงทำให้กลุ่มครอบครัววิมลเฉลาสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทที่กำหนดให้ได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดโครงสร้างองค์กรและแนวทางการปฏิบัติของคณะกรรมการด้วยการสร้างกลไกในการตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจของกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย โดยการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ พิจารณา และกลั่นกรองให้เกิดความโปร่งใสในการดำเนินงาน อีกทั้งบริษัทฯ กำหนดนโยบายการทำรายการระหว่างกัน เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่มีอำนาจอนุมัติในการทำรายการนั้นๆ ซึ่งบริษัทฯ ทำให้เกิดการตรวจสอบและถ่วงดุล มีความโปร่งใสในการบริหารจัดการและมีระบบที่ตรวจสอบได้

3.3.3 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นการเสนอขายก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งเป็นตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ จึงยังคงมีความไม่แน่นอนที่บริษัทฯ จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายและอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นตามที่คาดการณ์ไว้หากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่ได้รับการอนุญาตให้สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ แล้วเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2558 ขณะนี้ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ระหว่างการพิจารณารับหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ได้พิจารณาคุณสมบัติในเบื้องต้นแล้ว พบว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วย การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้แก่นักลงทุนรายย่อย โดยบริษัทฯ จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 รายและถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าบริษัทฯ จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนแล้วเสร็จ

3.3.4 ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้

ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ อาจมีการขึ้นลงอย่างผันผวน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถควบคุมได้ซึ่งรวมถึง

- ทิศนะที่มีต่อภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องได้แก่ แนวโน้มการใช้ก๊าซธรรมชาติและก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ การเติบโตของโรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรมในประเทศ เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลต่อโอกาสในการสร้างรายได้และการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ
- ความแตกต่างระหว่างผลดำเนินงานที่แท้จริงกับผลดำเนินงานที่ผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์คาดหวัง
- การเปลี่ยนแปลงคำแนะนำหรือทัศนะของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไป หรือบรรยากาศในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- การเปลี่ยนแปลงในการประเมินมูลค่าตลาดและราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับบริษัทฯ และความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ

จากปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นอาจทำให้ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีความผันผวนและอาจมีการซื้อขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายอย่างมาก