

3. ปัจจัยความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

3.1 ความเสี่ยงด้านการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

3.1.1 ความเสี่ยงด้านการไม่ได้รับการต่อสัญญาของงานให้บริการบริหารจัดการ

การประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทนั้น ในแต่ละสัญญาที่ได้รับจะมีการระบุระยะเวลาการให้บริการ ไว้อย่างชัดเจน ซึ่งโดยทั่วไปจะมีอายุสัญญาประมาณ 1-3 ปี และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาดังกล่าว ทางผู้ว่าจ้างที่เป็นทั้งหน่วยงานภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ หรือภาคเอกชน ก็จะดำเนินการตามงบประมาณใหม่ของแต่ละหน่วยงาน ซึ่งมีทั้งการทำสัญญาว่าจ้างโดยตรงและการยื่นซองประกวดราคาตามข้อกำหนด (TOR) แบบ E-Bidding ซึ่งปัจจุบันธุรกิจบริการบริหารจัดการเป็นธุรกิจที่น่าสนใจและกำลังขยายตัวอย่างมาก ดังนั้นจึงมีโอกาสที่อาจจะมีคู่แข่งเข้ามาร่วมเสนอบริการหรือเข้าร่วมการเสนอประกวดราคาแข่งกับกลุ่มบริษัท และอาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทไม่ได้รับการต่อสัญญาการให้บริการแก่ลูกค้าได้

ปัจจุบันหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การประกวดราคาเป็นระบบการประกวดราคาอิเล็กทรอนิกส์ (E-Bidding) ขึ้นมาแทนที่ระบบการสอบราคาและการเสนอราคาทางอิเล็กทรอนิกส์ (E-Auction) โดยมีการพิจารณาในส่วนของคุณภาพการให้บริการและผลงานที่ผ่านมาของผู้ให้บริการเป็นปัจจัยประกอบควบคู่กับราคาประมูล (Price Performance) พร้อมทั้งมีการทำการประเมินเพื่อส่งเสริมสินค้าและผู้ค้าที่มีคุณภาพ (Grading) โดยจะพิจารณาความพึงพอใจของผู้ใช้งาน คุณภาพในการดำเนินงานตามสัญญาและบริการหลังการขาย และนำผลการประเมินไปใช้เป็นปัจจัยหนึ่งในการพิจารณาผู้ได้รับการคัดเลือก ตามหลักเกณฑ์การพิจารณามีสัดส่วนดังนี้ ด้านราคาร้อยละ 60 ด้านเทคนิค ร้อยละ 30 และด้าน Grading ร้อยละ 10 ซึ่งแตกต่างจากในอดีตที่ผ่านมาที่มีการพิจารณาเฉพาะราคาประมูลเพียงปัจจัยเดียวเท่านั้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ดังกล่าว จะส่งผลดีต่อกลุ่มบริษัทในการยื่นเสนอประกวดราคา เนื่องจากมีประวัติการทำงานและผลงานที่ผ่านมาเป็นที่ไว้วางใจสำหรับหน่วยงานของภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ทำให้มีโอกาสในการได้รับต่อสัญญาการให้บริการมากยิ่งขึ้น

กลุ่มบริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาการให้บริการบริหารจัดการ โดยกำหนดให้มีขั้นตอนการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง กำหนดให้มีผู้รับผิดชอบในการติดต่อประสานงานกับผู้บริหารของลูกค้า เพื่อรับฟังคำติชม และข้อคิดเห็นของการให้บริการด้านต่างๆ พร้อมทั้งมีการสำรวจความพึงพอใจลูกค้า โดยนำข้อมูลที่ได้มาวิเคราะห์และจัดทำแผนการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการอย่างรวดเร็วและตอบสนองความต้องการของลูกค้า เพื่อรักษาสถานะกลุ่มลูกค้าเดิมไว้อย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากหลายสัญญาของการให้บริการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทได้รับการต่อสัญญามาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีแผนดำเนินการด้านการตลาดเพื่อขยายฐานไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ๆ และขยายขอบเขตการให้บริการเพิ่มเติมโดยการให้บริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing : BPO) ในทุกส่วนงานตามลูกค้าที่ต้องการ เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการทำธุรกิจและการเจริญเติบโตของกลุ่มบริษัทในอนาคต

3.1.2 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทไม่ได้รับงานวิศวกรรม

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.04, 38.54, 50.07 และ 43.94 ของรายได้รวม ในปี 2556, 2557, 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ตามลำดับ โดยการดำเนินธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าของบริษัทนั้น เป็นการให้บริการในลักษณะของงานโครงการที่จัดทำสัญญาการให้บริการเป็นรายโครงการ เช่น

การปักเสาสายไฟฟ้าแรงสูงสำหรับการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า และ/หรือ สถานที่หรือแหล่งผลิตกระแสไฟฟ้าเชื่อมต่อไปยังสถานีไฟฟ้าย่อยของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การติดตั้งและปรับปรุงระบบสายส่งกระแสไฟฟ้า การย้ายระบบสายส่งกระแสไฟฟ้าลงใต้ดิน การติดตั้งระบบไฟส่องสว่างบนท้องถนน ตลอดจนการติดตั้งระบบไฟฟ้าภายในอาคาร เป็นต้น ซึ่งการให้บริการดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับนโยบาย งบประมาณ หรือแผนการลงทุนของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค หน่วยงานของรัฐหรือภาคเอกชน เป็นหลัก

สำหรับในส่วนของการดำเนินธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมนั้น เป็นการให้บริการงานวิศวกรรมในลักษณะของการรับจ้างเหมาคล้ายกับงานโครงการ อาทิเช่น การให้บริการสร้างสถานีฐานและติดตั้งอุปกรณ์โทรคมนาคม การติดตั้งเสาส่งสัญญาณภายนอกอาคารทุกประเภทและบนดาดฟ้าอาคาร และการปรับปรุงและติดตั้งอุปกรณ์เพิ่มเติมให้แก่เสาส่งสัญญาณเดิม เป็นต้น ซึ่งการให้บริการในส่วนของวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจะขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุนในการขยายหรือปรับปรุงพัฒนาโครงข่ายสัญญาณของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เป็นหลัก ซึ่งการลงทุนดังกล่าวจะเกิดขึ้นได้จากนโยบายของภาครัฐในการขยายคลื่นความถี่

ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงจากความไม่สม่ำเสมอหรือความไม่ต่อเนื่องของรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรมทั้ง 2 ประเภทในอนาคต ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทเชื่อว่าทั้งระบบไฟฟ้าและระบบโทรคมนาคม ถือเป็นระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานที่จำเป็น และมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ดังจะเห็นได้จากแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา ดังนั้นผู้บริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อว่าโอกาสที่ผู้ประกอบการทั้งภาครัฐและเอกชนด้านระบบไฟฟ้าและโทรคมนาคมจะไม่ทำการขยายการลงทุนเพิ่มขึ้นอีกเป็นไปได้น้อยมาก

ในส่วนความสามารถในการประมูลงานนั้น การให้บริการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าส่วนใหญ่เป็นงานของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและบางส่วนเป็นงานของภาคเอกชน ซึ่งตลอดระยะเวลาการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้รับการยอมรับและความไว้วางใจจากผู้ว่าจ้างเสมอมา และกลุ่มบริษัทไม่เคยมีประวัติอยู่ในรายชื่อผู้ไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบหรือทีมงาน (Black List) ของผู้ว่าจ้างดังกล่าว ทำให้สามารถเข้าร่วมการประมูลงานและรับงานการให้บริการด้านวิศวกรรมระบบไฟฟ้าจากหน่วยงานรัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้นได้อีกอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับการให้บริการวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีรายชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ค้า (Vendor List) ของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทุกราย ได้แก่ กลุ่ม AIS กลุ่ม TRUE และกลุ่ม DTAC รวมทั้งมีประสบการณ์และได้รับความไว้วางใจในการทำงานกับทั้งผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมถึงผู้รับเหมาหลักของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ เช่น Ericson, Huawei และ Siemens เป็นต้น ประกอบกับมีผลงานที่ดีเสมอมา สามารถให้บริการที่มีคุณภาพและส่งมอบงานได้ตรงต่อเวลา จึงทำให้กลุ่มบริษัทได้รับความไว้วางใจจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ดังกล่าว เป็นผลให้กลุ่มบริษัทได้รับงานอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องเช่นกัน

3.1.3 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถส่งมอบงานได้ทันตามความต้องการของลูกค้า

- ธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า

ธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า เป็นการให้บริการในลักษณะของงานโครงการที่มีการทำสัญญาว่าจ้างแยกรายโครงการพร้อมทั้งกำหนดระยะเวลาการส่งมอบงานอย่างชัดเจน โดยมีระยะเวลาของสัญญาประมาณ 3 เดือนถึง 2 ปี ซึ่งในสัญญาดังกล่าวจะกำหนดอัตราค่าปรับหรือค่าเสียหายที่เกิดจากความล่าช้าของการส่งมอบงานได้ไม่ทันตามกำหนดเวลาของสัญญา ดังนั้นในกรณีที่การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีความล่าช้าเกิดขึ้นจากที่กำหนดไว้ในสัญญา อาจทำให้กลุ่มบริษัท

ต้องเสียค่าปรับหรือค่าเสียหาย ส่งผลให้มีภาระค่าใช้จ่ายหรือมีต้นทุนในการให้บริการด้านวิศวกรรมดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการถูกระงับหรือการบอกเลิกสัญญาจากผู้ว่าจ้างได้ ทั้งนี้ที่ผ่านมาในปี 2557, 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการส่งมอบงานการให้บริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าล่าช้า ทำให้ต้องเสียค่าปรับความเสียหายเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 1.53 ล้านบาท 0.34 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 0.13 ร้อยละ 0.02 และร้อยละ 0.00 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากการไม่สามารถส่งมอบงานได้ทันตามกำหนดเวลาดังกล่าวข้างต้น โดยมีการกำหนดระเบียบปฏิบัติหรือขั้นตอนการดำเนินงานการให้บริการงานวิศวกรรมอย่างชัดเจน โดยกำหนดให้มีการประชุมหารือร่วมกันระหว่างผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เพื่อร่วมวางแผนการให้บริการในแต่ละโครงการ พร้อมทั้งกำหนดขั้นตอนและวิธีการในการดำเนินงานให้อยู่ภายในกรอบระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการจ้างงาน โดยเริ่มตั้งแต่ขั้นตอนการสำรวจ ออกแบบ การจัดหาวัสดุอุปกรณ์ การจัดหาผู้รับเหมาช่วง การกำหนดวิศวกรผู้ควบคุมงาน เป็นต้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีการวางแผนการประสานงาน การติดตาม การตรวจสอบ และการส่งมอบงานตามขั้นตอนความสำเร็จของงานอย่างสม่ำเสมอ โดยวิศวกรผู้ควบคุมงานประจำโครงการในแต่ละพื้นที่จะจัดทำรายงานความคืบหน้าสำหรับการดำเนินงาน อุปสรรคหรือปัญหาที่เกิดขึ้นจริงในพื้นที่หน้างานในแต่ละโครงการให้ทางผู้บริหารทราบเป็นรายวันเพื่อจัดเก็บไว้เป็นเอกสารประกอบการจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการ เพื่อนำเสนอความคืบหน้า รายงานปัญหาหรืออุปสรรคที่พบจากการดำเนินงานในโครงการนั้นๆ ให้ผู้ว่าจ้าง ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะสามารถช่วยให้ทางผู้บริหารของกลุ่มบริษัทและผู้ว่าจ้างรับทราบถึงปัญหาที่เกิดขึ้นที่อาจจะก่อให้เกิดความล่าช้าในการส่งมอบงาน และหาแนวทางในการแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้ทันท่วงที หรือเจรจาต่อรองเพื่อขยายระยะเวลาในการดำเนินงานเพื่อให้สามารถส่งมอบงานโครงการได้ทันตามกำหนดเวลา

- ธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม

ธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม เป็นการให้บริการในลักษณะของงานโครงการเช่นเดียวกับธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า แต่การทำสัญญาว่าจ้างจะแตกต่างกัน โดยกลุ่มบริษัทจะทำสัญญาว่าจ้างหลักในการให้บริการสำรวจ ออกแบบ พร้อมจัดหาวัสดุอุปกรณ์ และติดตั้งเสาของสถานีโทรคมนาคม กับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่ละราย มีระยะเวลาของสัญญาหลัก 3 ปี และภายในช่วงระยะเวลาของสัญญาหลักดังกล่าวเมื่อผู้ว่าจ้างประสงค์จะให้กลุ่มบริษัทดำเนินการสำรวจ ออกแบบ พร้อมจัดหาวัสดุอุปกรณ์ และติดตั้งเสาของสถานีโทรคมนาคม ก็จะต้องแจ้งจำนวนและพื้นที่ที่ผู้ว่าจ้างต้องการเป็นครั้งๆ ไป ซึ่งในสัญญาหลักดังกล่าวจะกำหนดอัตราค่าปรับที่เกิดจากกรณีต่างๆ เช่น การไม่สามารถส่งมอบงานได้ทันตามกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือสั่งงานหรืองานไม่ผ่านการตรวจรับมอบจากผู้ว่าจ้างหรือในช่วงระยะเวลารับประกันผลงานผู้รับจ้างไม่สามารถดำเนินการแก้ไขข้อบกพร่องที่เกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงอาจต้องเสียค่าปรับ ส่งผลให้มีภาระค่าใช้จ่ายหรือมีต้นทุนในการให้บริการงานวิศวกรรมดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการถูกระงับหรือการบอกเลิกสัญญาจากผู้ว่าจ้างได้เช่นกัน ทั้งนี้ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่เคยส่งมอบงานล่าช้ากว่ากำหนดเวลาหรือผลงานไม่ผ่านการตรวจรับจากผู้ว่าจ้างหรือไม่สามารถแก้ไขข้อบกพร่องที่เกิดขึ้นในช่วงระยะเวลารับประกันผลงาน จนทำให้ถูกเรียกปรับจากผู้ว่าจ้าง

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้นเช่นเดียวกับธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า โดยมีการกำหนดระเบียบปฏิบัติ วางแผนและกำหนดขั้นตอนการดำเนินงาน การประชุมหารือร่วมกัน การติดตามตรวจสอบ และการส่งมอบงานตามขั้นตอนความสำเร็จของงาน ภายในกำหนดระยะเวลาดำเนินงานที่ระบุไว้ในหนังสือสั่งงานแต่ละฉบับ

3.1.4 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรทางด้านวิศวกร

การดำเนินธุรกิจบริการงานวิศวกรรมของกลุ่มบริษัท มีความจำเป็นที่จะต้องพึ่งพิงบุคลากรหรือผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ ความสามารถและประสบการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือทีมงานด้านวิศวกร ในการนำเสนอเพื่อเข้าประมูลงาน การออกแบบ การคำนวณต้นทุนโครงการ การลงนามรับรองแบบเพื่อยื่นขออนุญาตติดตั้ง และควบคุมการดำเนินงานตามขั้นตอนต่างๆ ของแต่ละโครงการให้แล้วเสร็จตามกำหนดระยะเวลาที่ระบุไว้ในสัญญาและเป็นไปตามความต้องการของลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ โดยปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีทีมงานวิศวกรจำนวน 28 คน แบ่งเป็นวิศวกรงานไฟฟ้า 12 คน วิศวกรงานโยธา 10 คน และวิศวกรงานโทรคมนาคม 6 คน ดังนั้นหากกลุ่มบริษัทไม่สามารถรักษาทีมงานด้านวิศวกรดังกล่าวให้อยู่กับกลุ่มบริษัทได้ ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรับงานและการบริหารจัดการงานวิศวกรรมของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรขององค์กรในทุกๆ สายงาน โดยเฉพาะที่ทีมงานวิศวกรด้านการควบคุมงานสร้างและติดตั้งแต่ละประเภทงาน ซึ่งเป็นปัจจัยหรือกำลังสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจของกลุ่มบริษัท ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงมีนโยบายในการลดความเสี่ยงในเรื่องการพึ่งพิงวิศวกรดังกล่าว โดยการกำหนดระบบเงินเดือนและค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับตำแหน่งงาน พร้อมทั้งจัดให้มีสวัสดิการและมาตรการจูงใจต่างๆ เพื่อเสริมสร้างให้บุคลากรมีความผูกพันและรักองค์กรในระยะยาว รวมทั้งมีนโยบายการกระจายอำนาจการบริหารงานและการหมุนเวียนการทำงานของทีมงานด้านวิศวกรเพื่อลดการพึ่งพิงบุคลากรเป็นรายบุคคล นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีนโยบายการส่งเสริมให้มีการจัดการอบรมสัมมนาในสาขาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เพื่อเพิ่มเติมความรู้ความชำนาญให้แก่วิศวกรจนอยู่ในระดับที่สามารถทำงานทดแทนกันได้

3.1.5 ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบต่างๆ

การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท มีความเกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่ประกาศใช้อยู่ในปัจจุบัน อาทิเช่น พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พระราชบัญญัติว่าด้วยการกระทำผิดเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน และพระราชบัญญัติความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน เป็นต้น ซึ่งการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทอาจมีความเสี่ยงในแง่ของการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบต่างๆ ได้

กลุ่มบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น จึงมีการกำหนดนโยบายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ไว้อย่างครอบคลุมในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดีและคู่มือจริยธรรมธุรกิจ เพื่อสื่อสารให้พนักงานทุกระดับทราบและนำไปปฏิบัติอย่างเคร่งครัด ประกอบกับกำหนดให้มีผู้รับผิดชอบในการติดตามและทบทวนความสอดคล้องของการประกาศใช้กฎหมายใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังกำหนดให้มีการจัดตั้งหน่วยงานสำนักงานกฎหมายขึ้นเพื่อทำหน้าที่ควบคุม ติดตาม และเสนอแนะ การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ตลอดจนการจัดหาที่ปรึกษากฎหมายประจำบริษัทเพื่อทำหน้าที่ในการสนับสนุนการดำเนินงานด้านกฎหมายต่างๆ

3.1.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเป็นหลัก สามารถแบ่งประเภทของรายได้ออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการ และรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม โดยในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการ มีลูกค้าหลักรายใหญ่จำนวน 1 ราย คือการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค คิดเป็นสัดส่วนของรายได้ประมาณร้อยละ 58 และร้อยละ 39 ของรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการ หรือเท่ากับประมาณร้อยละ 29 และร้อยละ 22 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม มีลูกค้าหลักรายใหญ่ 1 ราย ซึ่งได้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เช่นเดียวกัน คิดเป็นสัดส่วนของรายได้ประมาณร้อยละ 61 และร้อยละ 48 ของรายได้จากการ

ให้บริการงานวิศวกรรม หรือเท่ากับประมาณร้อยละ 31 และร้อยละ 21 ของรายได้รวม ตามลำดับ ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าว

อย่างไรก็ดีลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวมีนโยบายการบริหารจัดการแบบแบ่งเขตหรือฝ่ายระบบงานต่างๆ ที่มีการจัดสรรงบประมาณให้หน่วยงานแต่ละเขตและฝ่ายระบบงานต่างๆ มีความเป็นอิสระในการพิจารณาการจัดซื้อจัดจ้างเป็นของเขตและฝ่ายระบบงานตนเอง โดยการให้บริการบริหารจัดการจะพิจารณาจัดซื้อจัดจ้างแบบแบ่งตามเขตของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและสำหรับการให้บริการในส่วนของงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าจะพิจารณาจัดซื้อจัดจ้างจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ส่วนกลางที่แบ่งตามฝ่ายระบบงานต่างๆ ดังนั้นจึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทไม่ได้ให้บริการหรือพึ่งพิงการไฟฟ้าเขตใดเขตหนึ่งหรือฝ่ายระบบงานใดฝ่ายระบบงานหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีนโยบายในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ โดยขยายการประกอบธุรกิจจากการบริการบริหารจัดการบุคลากรเพียงอย่างเดียว มาเป็นการให้บริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing : BPO) ในทุกส่วนงานตามที่ลูกค้าต้องการ เพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถทุ่มเทเวลากับการสร้างมูลค่าเพิ่มทางธุรกิจให้กับธุรกิจหลัก เนื่องจากปัจจุบันมีการแข่งขันกันสูงทั้งภายในประเทศและจากต่างประเทศ อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ต้องการบริการที่รวดเร็วและสินค้าที่มีคุณภาพมากขึ้น ส่งผลให้องค์กรทั้งภาครัฐและเอกชนจำเป็นต้องปรับตัว โดยตัดส่วนงานที่ไม่มีผู้เชี่ยวชาญไปให้บริการ Outsource ตัวอย่างเช่น งานบริการลูกค้าสัมพันธ์ (Contact Center) การให้บริการบ่อนข้อมูล และด้านกระบวนการลงบัญชี เป็นต้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อมุ่งเน้นการตอบสนองของผลลัพธ์ (Output) ในการดำเนินงานทางธุรกิจของลูกค้าเป็นสำคัญ ซึ่งการขยายการให้บริการดังกล่าวช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ๆ ให้แก่กลุ่มบริษัท ทำให้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มสูงขึ้น และส่งผลให้สัดส่วนของรายได้จากลูกค้าหลักรายใหญ่ที่มีอยู่ในปัจจุบันลดลง ซึ่งจะทำให้กลุ่มบริษัทลดการพึ่งพิงลูกค้ารายดังกล่าวได้

3.1.7 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จได้ทันตามกำหนดวันเริ่มต้นจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (SCOD) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558 บริษัทฯ และ ETEM ได้เข้าร่วมการคัดเลือกโดยวิธีจับฉลากเพื่อขอเป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน และในวันที่ 25 เมษายน 2559 คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานได้มีมติเห็นชอบโครงการที่ผ่านการคัดเลือกโดยวิธีการจับฉลากจำนวนรวม 67 โครงการ ซึ่งภายหลังจากที่เจ้าของโครงการได้รับหนังสือตอบรับจากสำนักงาน กกพ. แล้ว เจ้าของโครงการหรือผู้สนับสนุนโครงการจะต้องยื่นคำร้องและข้อเสนอขอขายไฟฟ้า (PPA) โดยเจ้าของโครงการหรือผู้สนับสนุนโครงการจะต้องลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าภายใน 120 วัน นับจากวันที่ได้รับหนังสือตอบรับและจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (SCOD) ภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2559

จากผลการจับฉลากดังกล่าว กลุ่มบริษัทได้ผ่านการคัดเลือกมีสิทธิเข้าทำสัญญากับการไฟฟ้ารวมจำนวน 4 สหกรณ์ คิดเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 16.47 เมกะวัตต์ ส่งผลให้บริษัทฯ และ ETEM จะต้องดำเนินการยื่นคำร้องและข้อเสนอขอขายไฟฟ้า (PPA) พร้อมทั้งยื่นขอใบอนุญาตก่อสร้าง (อ.1) ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง.4) ใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงาน และดำเนินการก่อสร้างโครงการให้แล้วเสร็จพร้อมจ่ายกระแสไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2559 หากไม่สามารถดำเนินการได้ตามระยะเวลาที่กำหนดในแผนการดำเนินงาน อาจ

ส่งผลให้บริษัทฯ และ ETEM ไม่สามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ภายในกำหนดวันเริ่มต้นจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (SCOD) ตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้างกล่าวได้ ให้ถือว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสิ้นสุดลง เว้นแต่กรณีเป็นเหตุสุดวิสัยตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งจะก่อให้เกิดความเสียหายต่อกลุ่มบริษัทในส่วนของเงินลงทุนและภาระหนี้ที่เกิดขึ้นสำหรับการดำเนินโครงการ

อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในเรื่องนี้เป็นอย่างมาก จึงได้มีการวางแผนงานตั้งแต่เริ่มดำเนินการศึกษาโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) และว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านเทคนิคที่มีความเชี่ยวชาญด้านโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เพื่อให้คำแนะนำและเป็นที่ปรึกษาในกระบวนการคัดเลือกและว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) รวมถึงการควบคุมและดูแลการก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าทั้งหมดให้เป็นไปตามแผนการดำเนินงาน เพื่อให้สามารถเริ่มต้นจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ได้ตามกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

3.1.8 ความเสี่ยงจากการที่ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ต่ำกว่าปริมาณพลังงานไฟฟ้า (Capacity Factor) ตามที่กำหนดไว้ในระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน

เนื่องจากปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยทั่วไป จะขึ้นอยู่กับผลกระทบหลายปัจจัย ทั้งปัจจัยภายในที่สามารถควบคุมได้และปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ โดยปัจจัยภายในที่สำคัญ ได้แก่ ประสิทธิภาพและอายุการใช้งานของแผงเซลล์แสงอาทิตย์และอินเวอร์เตอร์รวมทั้งอุปกรณ์ที่ใช้ในระบบผลิตไฟฟ้าและอุปกรณ์เชื่อมต่อ ปริมาณการสูญเสียที่เกิดขึ้นในระบบการผลิตไฟฟ้า และปัญหาด้านเทคนิคในกระบวนการผลิตไฟฟ้า เป็นต้น สำหรับปัจจัยภายนอกที่สำคัญ ได้แก่ ความเข้มของแสงอาทิตย์ การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ และภัยธรรมชาติต่างๆ เช่น อุทกภัย ภัยแล้ง และวาตภัย เป็นต้น โดยปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงที่จะสามารถผลิตปริมาณพลังงานไฟฟ้าได้ต่ำกว่าปริมาณพลังงานไฟฟ้า (Capacity Factor) ตามที่กำหนดไว้ในระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้และผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเช่นเดียวกับผู้ประกอบการทั่วไปในอุตสาหกรรม

ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวที่เกิดจากผลกระทบหลายปัจจัยทั้งจากปัจจัยภายในที่สามารถควบคุมได้และปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ จึงได้วางแผนการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดจากปัจจัยภายในโดยการสั่งซื้อแผงเซลล์แสงอาทิตย์ที่เป็นอุปกรณ์หลักที่สำคัญในการผลิตพลังงานไฟฟ้าของโครงการ จากผู้ผลิตที่มีรายชื่ออยู่ใน Vendor List ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและรับประกันประสิทธิภาพของแผงเซลล์แสงอาทิตย์ตลอดอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า นอกจากนี้ การว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ด้วยวิธีดังกล่าวทางผู้รับเหมาจะมีการรับประกันประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า (Performance Ratio) ให้กับกลุ่มบริษัทตลอดการดำเนินงาน สำหรับในส่วนของแผนการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดจากปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ที่เกิดจากภัยธรรมชาตินั้น ทางกลุ่มบริษัทจะทำการรวมทรัพย์สินประกันภัยประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิด (All risk) ของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทุกโครงการ เพื่อช่วยลดผลกระทบจากความเสี่ยงดังกล่าวที่อาจจะเกิดขึ้นได้ในระดับหนึ่ง

3.2 ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.2.1 ความเสี่ยงด้านเงินทุนหมุนเวียน

การดำเนินธุรกิจบริการงานวิศวกรรมของกลุ่มบริษัท มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูง สำหรับใช้ในขั้นตอนการประมูลงาน การเตรียมงานโครงการ รวมถึงการจัดซื้อจัดจ้างเพื่อการดำเนินงานในแต่ละโครงการ ซึ่งเป็นขั้นตอนการดำเนินการก่อนที่จะได้รับชำระเงินจากลูกค้าหรือผู้ว่าจ้างตามสัญญา นอกจากนี้ยังจะต้องมีเงินหมุนเวียนจำนวนหนึ่งเป็นเงินค้ำประกัน เพื่อรับประกันผลงานของกลุ่มบริษัทหลังจากส่งมอบงานเป็นที่เรียบร้อยแล้วอีกระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งจะได้รับเงินค้ำประกันดังกล่าวคืนเมื่อครบอายุการรับประกันผลงาน ประกอบกับการรับรู้รายได้ในแต่ละโครงการจะเป็นการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานซึ่งจะต้องมีการตรวจรับและส่งมอบงานตามระเบียบที่กำหนดไว้ในสัญญาการจ้างงาน ทั้งนี้ ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทใช้เงินทุนหมุนเวียนจากแหล่งเงินกู้ยืมเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นหลักในการดำเนินธุรกิจ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 0.87, 0.88, 0.81 และ 0.92 เท่า ในช่วงปี 2556, 2557, 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

อย่างไรก็ดี เนื่องจากลักษณะงานบริการติดตั้งเสาโทรคมนาคม ซึ่งใช้ระยะเวลาในการดำเนินการระยะสั้นโดยเฉลี่ยไม่เกิน 60 - 90 วัน และธุรกิจบริการบริหารจัดการมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เป็นลักษณะเดือนต่อเดือน และลูกค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ รวมถึงบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ ซึ่งมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง มีกระบวนการชำระหนี้ตรงต่อเวลา ดังนั้นจึงทำให้กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอ ในการชำระหนี้แก่สถาบันการเงินตามกำหนดเวลา ทำให้กลุ่มบริษัทได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดีจากสถาบันการเงินต่างๆ มาโดยตลอด และเมื่อบริษัทฯ สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้แล้ว เงินที่ได้รับจากการระดมทุนส่วนหนึ่งจะนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องทางการเงินได้

3.2.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

กลุ่มบริษัทมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 5 แห่ง รวมจำนวนวงเงินทั้งสิ้น 2,508.98 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นวงเงินกู้ยืมระยะสั้น (PN / OD) และวงเงินหนังสือค้ำประกัน (LG) โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมียอดภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวรวม 668.67 ล้านบาท และมีภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวนรวมเท่ากับ 21.85 ล้านบาท ซึ่งภาระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยที่ลอยตัว ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย MLR จากธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ดังนั้นในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้น ย่อมส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีภาระที่จะต้องจ่ายดอกเบี้ยเป็นจำนวนเงินที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน

อย่างไรก็ดี เมื่อบริษัทฯ สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้แล้ว เงินที่ได้รับจากการระดมทุนส่วนหนึ่งจะนำมาลดภาระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวบางส่วน ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในอนาคตได้

3.2.3 ความเสี่ยงในการจัดหาเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ตามที่ผลการจับฉลากเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559 คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานได้มีมติเห็นชอบโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตรที่ผ่านการคัดเลือกโดยวิธีการจับฉลากจำนวนรวม 67 โครงการ โดยกลุ่มบริษัท (บริษัทฯ และ ETEM) ได้ผ่านการคัดเลือกมีสิทธิเข้าทำ

สัญญากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครวมจำนวน 4 สหกรณ์ กำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 16.47 เมกะวัตต์ คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 940.00 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้จัดหาเงินลงทุนจากกระแสเงินสดภายในกลุ่มบริษัท และการออกตัวสัญญาใช้เงินรวมจำนวน 220.00 ล้านบาท สำหรับการลงทุนในระยะแรก และอยู่ระหว่างการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือจำนวนประมาณ 720.00 ล้านบาท ซึ่งหากกลุ่มบริษัทไม่สามารถจัดหาเงินกู้ยืมเพื่อลงทุนในส่วนที่เหลือดังกล่าวได้ จะทำให้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามระยะเวลาที่กำหนดในแผนการดำเนินงาน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ได้

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อขอวงเงินสินเชื่อโครงการ (Project Finance) สำหรับการดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 4 โครงการดังกล่าวแล้ว และในส่วนของทุนกลุ่มบริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีก 70.00 ล้านบาท เพื่อให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ของกลุ่มบริษัท เป็นไปตามอัตราส่วนที่สถาบันการเงินยอมรับได้ในกรณีพิจารณาเงินกู้ยืมดังกล่าว นอกจากนี้อาจจะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทอีกส่วนหนึ่ง เพื่อใช้ในการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 4 โครงการ และจะจัดทำแผนการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามที่ได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้เหมาะสมกับแหล่งเงินทุนในช่วงเวลาดังกล่าว จึงทำให้กลุ่มบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถจัดหาเงินลงทุนได้เพียงพอต่อการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 4 โครงการ

3.3 ความเสี่ยงด้านอื่นๆ

3.3.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือกลุ่มครอบครัวเลขาภรณ์ท์ รวมถึง บริษัท วรนนท์ โฮลดิ้ง จำกัด จะถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.33 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2.9 หัวข้อ 9.2) ประกอบกับบริษัทฯ มีประธานกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นบุคคลเดียวกัน จึงอาจทำให้การตัดสินใจในการบริหารจัดการบริษัทขึ้นอยู่กับบุคคลดังกล่าวเป็นหลัก และทำให้กลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าว เป็นผู้ที่มีอำนาจในการบริหารจัดการและควบคุมคะแนนเสียงในการลงมติที่สำคัญได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทซึ่งต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 เสียงของจำนวนหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบหรือถ่วงดุลการบริหารของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

อย่างไรก็ตาม ด้วยโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ รวม 5 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน โดยแต่ละคณะมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจน ทำให้ระบบการทำงานของบริษัทฯ มีความเป็นมาตรฐานตรวจสอบได้ง่าย อีกทั้ง โครงสร้างคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน และมีคณะกรรมการตรวจสอบที่ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งแต่ละท่านเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ ทำให้สามารถสอบทานการทำงานของบริษัทฯ ให้มีความโปร่งใสได้ดียิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถถ่วงดุลอำนาจในการนำเสนอเรื่องต่างๆ ที่จะพิจารณาเข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้นได้ระดับหนึ่ง นอกจากนั้นแล้ว บริษัทฯ ได้มีระเบียบปฏิบัติกรณีที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

หรือผู้มีอำนาจควบคุมในกิจการ รวมทั้งบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีส่วนได้เสีย โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่มีอำนาจอนุมัติในการทำรายการนั้นๆ ทำให้สามารถช่วยลดความเสี่ยงในเรื่องการถ่วงดุลอำนาจได้ระดับหนึ่ง

3.3.2 ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในการอนุมัติให้นำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ดังนั้นผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดรองและอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามที่คาดการณ์ไว้หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ แล้วเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2559 โดยบริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วเห็นว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เว้นแต่คุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้นักลงทุนรายย่อยซึ่งขึ้นกับผลของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน บริษัทฯ จึงยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีคุณสมบัติตามข้อ 5 (ก) คือมีผลการดำเนินงานไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนยื่นคำขอและมีกำไรสุทธิในปีล่าสุดและมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ โดยมีได้ใช้คุณสมบัติตามข้อ 5 (ข) คือมีผลการดำเนินงานไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนยื่นคำขอและมีมูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาดทั้งสิ้นไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท