

แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ 69-1)

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน)

UNIQUE MINING SERVICES PUBLIC COMPANY LIMITED

เสนอขาย

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ 70,000,000 หน่วย

ราคาเสนอขายหน่วยละ 0 บาท อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 3 ปี

อัตราการใช้สิทธิ : ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญใหม่ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 8.50 บาท
โดยเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550
ในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญเดิม ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย

จำนวนหุ้นสามัญที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 70,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน

วันที่ 17 กรกฎาคม 2550

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้

วันที่ 17 ตุลาคม 2550

คำเตือน :

“ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์และเงื่อนไขของหลักทรัพย์รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลบังคับใช้ของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แนะนำให้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายหรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนแต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหลักทรัพย์

หากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหลักทรัพย์มีสิทธิ์เรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ”

บุคคลทั่วไปสามารถขอตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารนิเทศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ชั้น 15 อาคารจีพีเอฟ วิทยู เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ในวันทำการของสำนักงาน ระหว่างเวลา 9.00 น. – 12.00 น. และ 13.00 น. – 16.00 น. หรือ ทาง <http://www.sec.or.th>

สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	ข้อมูลสรุป	1
ส่วนที่ 2	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	1
	1. ปัจจัยความเสี่ยง	2
	2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	5
	3. การประกอบธุรกิจ	9
	4. การวิจัยและพัฒนา	23
	5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	24
	6. โครงการในอนาคต	27
	7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	29
	8. โครงสร้างเงินทุน	30
	9. การจัดการ	32
	10. การควบคุมภายใน	44
	11. รายการระหว่างกัน	45
	12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	48
	13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	61
ส่วนที่ 3	ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์	1
ส่วนที่ 4	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	1
เอกสารแนบ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท	
เอกสารแนบ 2	ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท	
เอกสารแนบ 3	แบบประเมินความเสี่ยงพอของระบบควบคุมภายใน	
เอกสารแนบ 4	งบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 – 2549 และไตรมาส 2 ปี 2550	
เอกสารแนบ 5	ข้อกำหนดสิทธิ	

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

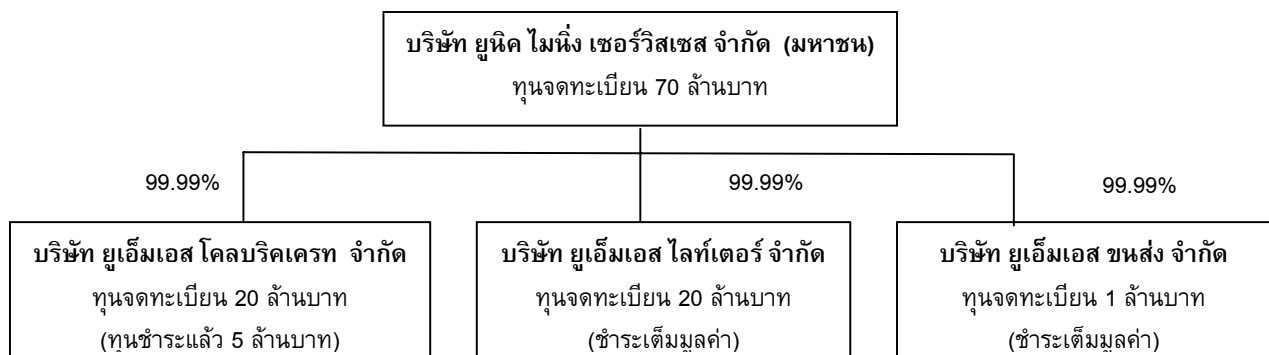
สรุปข้อมูลบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “UMSJ”) ก่อตั้งโดยบริษัทยูนิคแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) (UGP) และนายสมบุญรณ์ สิริไพบุลย์พงศ์ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 51 และ 49 ตามลำดับ ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทฯขึ้นเมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2537 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1 ล้านบาท โดยเริ่มต้นประกอบธุรกิจการนำเข้าถ่านหินคุณภาพดีจากต่างประเทศ และจัดจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆภายในประเทศ เนื่องจากผู้บริหารเล็งเห็นถึงโอกาสและแนวโน้มการเติบโตที่ดีของอุตสาหกรรมถ่านหิน เนื่องจากมีปัจจัยสนับสนุนหลายประการ ได้แก่ ผลผลิตถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีราคาต่ำและมีปริมาณสำรองมากเมื่อเปรียบเทียบกับน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติ ประกอบกับประสบการณ์ของผู้บริหารในอุตสาหกรรมพลังงานที่ผ่านมา ทำให้ผู้บริหารมีความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจนี้ให้ประสบความสำเร็จและเติบโตอย่างมั่นคงต่อไป

เดือนมกราคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2547 มีมติให้บริษัทฯแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 50 ล้านบาทเป็น 70 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชน โดยกำหนดราคาขาย 7.95 บาทต่อหุ้น รวมเงินทุนที่ได้จากการหุ้นเท่ากับ 159 ล้านบาท และบริษัทฯเข้าจดทะเบียนซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ วันที่ 16 กรกฎาคม 2547

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯประกอบธุรกิจการนำเข้าถ่านหินคุณภาพดี มีค่าพลังงานความร้อนสูง และมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อย โดยนำเข้าจากประเทศอินโดนีเซียเพื่อจัดจำหน่ายให้กับโรงงานอุตสาหกรรมทั้งขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยเฉพาะโรงงานอุตสาหกรรมในจังหวัดกรุงเทพฯและปริมณฑลรวมถึงจังหวัดใกล้เคียง บริษัทฯมีอุตสาหกรรมที่เป็นเป้าหมายหลัก คือ อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมกระดาษ และอุตสาหกรรมสิ่งทอ โดยบริษัทฯมีกลยุทธ์นำถ่านหินดังกล่าวมาทำการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพเพื่อให้ถ่านหินมีคุณภาพตรงกับคุณสมบัติเชิงวิศวกรรมของหม้อไอน้ำของแต่ละโรงงานอุตสาหกรรม นอกจากนี้ บริษัทฯยังเข้าร่วมประมวลขายถ่านหินให้กับบริษัทเอกชนในอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์และอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าที่มีการประมวลซื้อถ่านหินอีกด้วย บริษัทฯถือหุ้นในบริษัทย่อย 3 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้



บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งวันที่ 20 ตุลาคม 2549 ดำเนินการผลิตถ่านอัดก้อนให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมที่ใช้ไอน้ำในกระบวนการผลิต โดยบริษัทนำถ่านที่มีขนาดเล็กมาก (0-5 มิลลิเมตร) นำมาอัดเป็นถ่านหินก้อน โดยถ่านหินขนาดเล็กมากจะขายได้ราคาต่ำกว่าถ่านหินก้อนประมาณร้อยละ 10-20 ดังนั้น การผลิตถ่านอัดก้อนจึงเป็นการเพิ่มมูลค่าถ่านหินของบริษัทฯ เพื่อให้ขายได้ราคาที่สูงขึ้น ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์

บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2550 ดำเนินธุรกิจด้านการขนส่งและขนถ่ายทางน้ำ ได้แก่ การขนส่งทางเรือขนาดประมาณ 500 - 2,000 ตันต่อลำ ทั้งนี้ บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด คาดว่าจะมีรายได้จากการขนส่งถ่านหินของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 60 เพื่อลดต้นทุนการขนส่งทางน้ำของบริษัทฯ และรายได้รับจ้างงานขนส่งของบริษัทฯ อื่นๆ อีกประมาณร้อยละ 40 เพื่อสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2550 บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด มีเรือโป๊ะจำนวนรวม 21 ลำ ขนาดบรรทุกรวมประมาณ 23,100 ตัน เพื่อดำเนินธุรกิจ

บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2550 ดำเนินธุรกิจด้านการขนส่งและขนถ่ายทางบก ได้แก่ การขนส่งโดยรถบรรทุก ทั้งนี้ บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด จะรับงานขนส่งของบริษัทฯ เป็นหลักเพื่อลดต้นทุน และสามารถรับงานขนส่งของบริษัทฯ อื่นๆ เช่นกัน เพื่อสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ขณะนี้อยู่ระหว่างจัดทำแผนธุรกิจและคาดว่าจะเริ่มดำเนินงานได้ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2550

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงฟอสซิลซึ่งมีปริมาณสำรองอยู่มาก โดยแหล่งถ่านหินกระจายอยู่ในประเทศต่าง ๆ มากกว่า 100 ประเทศทั่วโลก ทำให้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีความมั่นคงสูง ราคามีการแข่งขันกันสูง ส่งผลให้มีราคาถูกกว่าเชื้อเพลิงชนิดอื่นโดยเฉพะอย่างยิ่ง ก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเตา โดยถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงธรรมชาติชนิดหนึ่งซึ่งมีสถานะเป็นของแข็งและมีแร่ธาตุที่สำคัญ คือ คาร์บอน โดยทั่วไปแล้วถ่านหินจะมีสีน้ำตาลเข้มหรือสีดำและแบ่งได้หลายประเภท ซึ่งถ่านหินแต่ละประเภทมีคุณสมบัติที่สำคัญตามตารางด้านล่าง

ประเภทของถ่านหิน	ค่าความร้อน (กิโลแคลอรี/กิโลกรัม)	ความชื้น (เปอร์เซ็นต์)*	ปริมาณเถ้า (เปอร์เซ็นต์)*	ปริมาณกำมะถัน (เปอร์เซ็นต์)
แอนทราไซต์	6,500 - 8,000	5 - 8	5-12	0.1-1.0
บิทูมินัส	5,500 - 6,500	8 - 15	1-12	0.1-1.5
ซับบิทูมินัส	4,500 - 5,500	24 - 30	1-10	0.1-1.5
ลิกไนต์	3,000 - 4,000	30 - 38	15-20	2.0-5.0

* แสดงค่าเปอร์เซ็นต์โดยน้ำหนัก

จากตารางข้างต้น จะเห็นได้ว่าถ่านหินที่มีคุณภาพดีที่สุดเรียงตามลำดับ ได้แก่ แอนทราไซต์ บิทูมินัส ซับบิทูมินัส และลิกไนต์ โดยบริษัทฯ เน้นการนำเข้าถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัส เนื่องจากเป็นถ่านหินที่มีคุณภาพดี มีค่าความร้อนในระดับปานกลาง ค่าความชื้นและปริมาณเถ้าที่ไม่สูงมากนัก รวมถึงมีปริมาณกำมะถันต่ำใกล้เคียงกับน้ำมันเตา (น้ำมันเตามีปริมาณกำมะถันประมาณ 0.1-3.0 เปอร์เซ็นต์) ทำให้มีมลภาวะกับสิ่งแวดล้อมน้อยมาก โดยส่วนใหญ่บริษัทฯ จะนำเข้าถ่านหินประเภทซับบิทูมินัส และมีการนำเข้าถ่านหินประเภทบิทูมินัสเป็นครั้งคราว (Spot) ตามคำสั่งของลูกค้ารายใหญ่เท่านั้น เนื่องจากถ่านหินประเภทบิทูมินัสมีราคาแพง ส่วนถ่านหินประเภทแอนทราไซต์ บริษัทฯ ไม่ได้นำเข้าถ่านหินประเภทนี้เนื่องจากมีราคาสูงกว่ามาก บริษัทฯ จึงไม่ได้เน้นทำการตลาดสำหรับถ่านหินประเภทนี้ ส่วนถ่านหินประเภทลิกไนต์เป็นถ่านหินคุณภาพต่ำ มีปริมาณกำมะถันมาก ทำให้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมสูง ดังนั้นถ่านหินประเภทนี้จึงไม่เป็นที่นิยมของลูกค้า

มาตรฐานคุณภาพอากาศจากปล่องระบายซึ่งกำหนดโดยกระทรวงอุตสาหกรรม เล่มที่ 122 ตอนพิเศษ 37 ง วันที่ 9 พฤษภาคม 2548 กำหนดให้สารมลพิษที่ปล่องระบายของโรงงานอุตสาหกรรม เช่น ค่าซัลเฟอร์ไดออกไซด์ มีค่าไม่เกิน 700 ppm (part per million) ในขณะที่ถ่านหินของบริษัท เมื่อนำไปใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมและวัดค่าก๊าซที่ปล่องระบายได้ค่าซัลเฟอร์ไดออกไซด์ต่ำกว่ามาตรฐาน โดยทั่วไป ได้ค่าไม่เกิน 100 ppm (part per million) ดังนั้น ถ่านหินที่บริษัทจำหน่ายจึงไม่ก่อให้เกิดปัญหาเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมตามมาตรฐานที่กระทรวงอุตสาหกรรมกำหนด

ขั้นตอนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท เริ่มจากนำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซียและจำหน่ายให้กับโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ สำหรับโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ทั้งหมดและโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางบางราย บริษัทสามารถจัดส่งถ่านหินให้ลูกค้าได้ทันที โดยไม่ต้องพักสินค้าที่คลังสินค้าของบริษัท แต่สำหรับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางบางรายและโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กต้องการถ่านหินที่ผ่านกระบวนการคัดเลือก ปรับปรุงคุณภาพและการคัดขนาด โดยในการนำเข้าถ่านหินแต่ละครั้ง (50,000 – 70,000 ตัน) จะมีถ่านหินที่มีคุณสมบัติแตกต่างกันในด้านค่าความร้อน ความชื้น ปริมาณซัลเฟอร์ และปริมาณกำมะถัน ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องทำการคัดเลือกคุณภาพถ่านหินก่อน ซึ่งถ่านหินที่นำเข้าแต่ละประเภทจะมีคุณสมบัติแตกต่างกัน เช่น ในด้านค่าความร้อน ความชื้น แม้ว่ามาจากเหมืองเดียวกันก็ตาม (ถ่านหินในแต่ละชั้นดินจะมีคุณสมบัติแตกต่างกัน เช่น ซับบิทูมินัส อาจแยกออกเป็นหลายชนิด ขึ้นอยู่กับค่าความร้อน ความชื้น ปริมาณซัลเฟอร์ และปริมาณกำมะถัน เป็นต้น) หลังจากนั้นบริษัทจึงนำถ่านหินมาผสมกันตามสูตรเฉพาะของบริษัทเพื่อให้ได้คุณสมบัติตามที่ลูกค้าต้องการ และบริษัทจะทำการคัดขนาดถ่านหินเพื่อให้มีคุณภาพที่เหมาะสมสำหรับหม้อไอน้ำของโรงงานอุตสาหกรรมหากลูกค้าต้องการ เนื่องจากหม้อไอน้ำมีการออกแบบเชิงวิศวกรรมที่แตกต่างกันออกไป เพื่อให้การเผาผลาญเชื้อเพลิงเป็นไปอย่างสมบูรณ์มากที่สุด และบริษัทจะให้บริการจัดส่งสินค้าให้กับลูกค้า โดยจัดส่งทุกวันเพื่อความสะดวกในการใช้งานของลูกค้า และยังเป็นการช่วยลดจำนวนถ่านหินที่จะต้องเก็บในโกดังเก็บถ่านหินของลูกค้าอีกด้วย เนื่องจากลูกค้าหลายรายไม่มีสถานที่เพียงพอในการเก็บถ่านหิน

กลยุทธ์การแข่งขัน

(1) ด้านสินค้าและบริการ

บริษัทมีกลยุทธ์ที่สำคัญทางด้านผลิตภัณฑ์ซึ่งแตกต่างจากบริษัทคู่แข่งทั่วไป โดยบริษัทมีกระบวนการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินให้เหมาะสมกับหม้อไอน้ำของแต่ละโรงงานอุตสาหกรรม เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในการเผาผลาญเชื้อเพลิง ณ ปัจจุบัน บริษัทดำเนินนโยบายนี้ให้กับโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้าเพื่อลดการแข่งขันด้านราคาโดยเฉพาะกับผู้จัดจำหน่ายถ่านหินรายใหญ่ในประเทศ โดยบริษัทมุ่งเน้นการทำตลาดโดยเจาะในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีอยู่เป็นจำนวนมาก เนื่องจากบริษัทมีกำไรขั้นต้นที่สูงกว่าการขายถ่านหินให้กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่

นอกจากนี้ ในเรื่องของการให้บริการ บริษัทสามารถให้บริการได้ตามความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทสามารถจัดส่งสินค้าให้กับลูกค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง หากลูกค้ามีความต้องการใช้ถ่านหินก็จะสามารถจัดส่งได้ทันทีตามเวลาที่ลูกค้าต้องการ โดยบริษัทมีรถบรรทุกเป็นของบริษัทเองทั้งสิ้น 14 คัน ทำให้สามารถส่งสินค้าไปให้กับลูกค้าได้ทุกวัน ส่งผลให้ลูกค้าไม่จำเป็นต้องเก็บสต็อกสินค้ามากและลูกค้ามีความสะดวกในการใช้งานเพิ่มขึ้นอีกด้วย

บริษัทได้เริ่มทำการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ถ่านหินได้เพิ่มมากขึ้นในหลายอุตสาหกรรม โดยบริษัทมีโครงการที่จะผลิตถ่านอัดก้อน (Briquette) ซึ่งเป็นการนำสารปรุงแต่ง (Additives) เข้ามาผสมกับถ่านขนาดเล็กมาก (0-5 มิลลิเมตร) เพื่อให้ได้ถ่านอัดก้อนซึ่งมีคุณภาพตรงกับความต้องการของลูกค้ามากขึ้น และเป็น การเพิ่มมูลค่าถ่านหิน เนื่องจากถ่านหินก่อนสามารถขายได้ในราคาที่ต่ำกว่าถ่านหินขนาดเล็กมาก ทั้งนี้ บริษัทวางแผนการขายถ่านหินอัดก้อน (Briquette) ได้ภายในไตรมาส 4 ปี 2550

(2) ด้านการขยายฐานลูกค้า

เนื่องจากถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีราคาต่ำรวมถึงเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่มีปริมาณสำรองสูงเมื่อเปรียบเทียบกับน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติ และมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อยมาก (ถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัสที่บริษัทฯ เป็นผู้จำหน่าย) ดังนั้นในระยะยาว โรงงานอุตสาหกรรมต่าง ๆ จึงมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนมาใช้ถ่านหินเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ มีเป้าหมายในการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมที่ใช้ น้ำมันเตา เนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีอยู่เป็นจำนวนมาก ส่วนก๊าซธรรมชาติ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาคู่มือการแปลงถ่านหินเป็นก๊าซ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2551

บริษัทฯ มีโครงการที่จะเข้าไปนำเสนอทางเลือกให้กับลูกค้าอื่นๆเพิ่มเติม เพื่อให้เห็นถึงประโยชน์ที่ลูกค้าจะได้รับจากการใช้ถ่านหินเป็นแหล่งเชื้อเพลิงแทนน้ำมันเตา โดยบริษัทฯ ใช้กลยุทธ์เข้าไปนำเสนอถึงค่าใช้จ่ายที่ประหยัดได้ โดยใช้ระยะเวลาคืนทุนประมาณ 9-24 เดือน รวมถึงให้ความรู้กับลูกค้าเพื่อให้เปลี่ยนทัศนคติที่ไม่ถูกต้องเกี่ยวกับถ่านหินในเรื่องของการก่อให้เกิดมลภาวะกับสิ่งแวดล้อม ทำให้ลูกค้าให้ความสนใจหันมาใช้ถ่านหินมากขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในการผลิตเชื้อเพลิงไอน้ำ 1 ตัน โดยเปรียบเทียบระหว่างถ่านหินและน้ำมันเตา โดยถ่านหินมีค่าใช้จ่ายในการผลิตไอน้ำเพียง 374 บาทต่อตัน ในขณะที่น้ำมันเตามีค่าใช้จ่ายประมาณ 1,010 บาทต่อตัน ซึ่งจะเห็นได้ว่าถ่านหินมีต้นทุนการผลิตไอน้ำที่ต่ำกว่าน้ำมันเตามาก ทำให้บริษัทฯ คาดว่าจะขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากจุดเด่นของถ่านหินจุดนี้

(3) ด้านการบริหารต้นทุน

บริษัทฯ มีการวางแผนการซื้อสินค้าที่มีประสิทธิภาพ โดยการบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม การวางแผนการขนส่งที่เป็นระบบ รวมถึงการมีคลังสินค้าซึ่งอยู่ใกล้กับโรงงานอุตสาหกรรมที่เป็นฐานลูกค้า ทำให้ประหยัดค่าขนส่งได้มาก และบริษัทฯ ได้วางแผนในการซื้อ/เช่า เรือโป๊ะและรถบรรทุกเพิ่มขึ้นภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ ย่อย ทำให้ลดค่าใช้จ่ายในการจ้างบริษัทขนส่งภายนอก

ลักษณะของกลุ่มลูกค้า

บริษัทฯ จำหน่ายถ่านหินให้แก่โรงงานอุตสาหกรรมในประเทศ โดยแบ่งเป็นโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็ก บริษัทฯ มีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กมากขึ้น ซึ่งกลุ่มโรงงานเหล่านี้ไม่ได้เป็นเป้าหมายของผู้จัดจำหน่ายถ่านหินรายใหญ่ในประเทศ จึงเป็นการลดการแข่งขันในด้านราคากับผู้จัดจำหน่ายถ่านหินรายใหญ่ ในปี 2549 บริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าที่เป็นโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กและขนาดกลางจำนวนประมาณ 170 ราย (ปริมาณการใช้ถ่านหินน้อยกว่า 72,000 ตันต่อปี) และกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ประมาณ 3 ราย (ปริมาณการใช้ถ่านหินมากกว่า 72,000 ตันต่อปี หรือปริมาณการสั่งซื้อมากกว่า 10,000 ตันต่อครั้ง) ซึ่งมีฐานลูกค้าอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์เป็นหลัก ในปี 2549 บริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าแยกตามประเภทอุตสาหกรรมได้ดังนี้

กลุ่มอุตสาหกรรม	ร้อยละของรายได้ปี 2549 (%)
อาหาร	36.01
สิ่งทอ	27.94
ปูนซีเมนต์	17.93
กระดาษ	11.52
อื่นๆ	6.60
รวม	100.00

ภาวะการแข่งขัน

การจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงงานอุตสาหกรรมในประเทศไทยเป็นธุรกิจที่มีผู้ประกอบการน้อยราย โดยบริษัทที่มีคู่แข่ง คือ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) โดยบริษัททั้งสองจะแข่งขันกับบริษัทในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ส่วนโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็กบริษัทที่มีคู่แข่ง ได้แก่ บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) เช่นกัน และผู้ประกอบการนำเข้าถ่านหินรายกลางและรายเล็กอีกประมาณ 7 ราย บริษัทฯ เน้นเพิ่มลูกค้าในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กมากกว่ากลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงการแข่งขันทางด้านราคา

แนวโน้มอุตสาหกรรม

ในปี 2549 ปริมาณการใช้ถ่านหินและลิกไนต์รวมเท่ากับ 30.43 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 2.85 ประกอบด้วยการใช้ลิกไนต์ 18.95 ล้านตัน และถ่านหินนำเข้า 11.48 ล้านตัน โดยการใช้ลิกไนต์แบ่งออกเป็นการใช้ลิกไนต์ในภาคการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. จำนวน 15.82 ล้านตัน ส่วนอีก 3.13 ล้านตัน นำไปใช้ในภาคอุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตปูนซีเมนต์ กระดาษและเยื่อกระดาษ อุตสาหกรรมอาหารและอื่นๆ โดยการใช้ลิกไนต์ลดลงมากเนื่องจากอุปทานในประเทศลดลงจากการที่บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) หยุดผลิต เนื่องจากปริมาณสำรองหมดทำให้ต้องนำเข้าถ่านหินนำเข้าแทน ขณะที่การใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.89 เป็นการใช้ในอุตสาหกรรมจำนวน 7.98 ล้านตัน ที่เหลืออีก 3.49 ล้านตันใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้าของ SPP และ IPP

ในปี 2550 การใช้ถ่านหินและลิกไนต์คาดว่าจะยังคงเพิ่มขึ้นในระดับสูงถึงร้อยละ 13.4 เนื่องจากโรงไฟฟ้า BLCP ที่นำเข้าถ่านหินนำเข้าเป็นเชื้อเพลิงได้เริ่มทำการผลิตในช่วงปี 2549 จะสามารถผลิตเต็มกำลังการผลิต 1,400 เมกกะวัตต์ ในปี 2550 ซึ่งคาดว่าจะใช้ถ่านหินจำนวน 3.5 ล้านตัน สำหรับการนำเข้าถ่านหินในภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากเช่นกัน เพื่อทดแทนลิกไนต์ในประเทศที่มีจำนวนจำกัด เนื่องจากบริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) หยุดการผลิต

หน่วย : (ล้านตัน)

	2548	2549		
		ปริมาณ	อัตราเพิ่ม (%)	สัดส่วน (%)
การใช้ลิกไนต์	18.95	18.95	-9.80	100.00
ผลิตกระแสไฟฟ้า (กฟผ.)	15.82	15.82	-4.56	83.48
อุตสาหกรรม	3.13	3.13	-29.36	16.52
การใช้ถ่านหิน	11.48	11.48	33.89	100.00
อุตสาหกรรม	7.98	7.98	22.91	69.57
ผลิตกระแสไฟฟ้า (SPP และ IPP)	3.49	3.49	68.31	30.43
ความต้องการ	30.43	30.43	2.85	

ที่มา : www.eppo.go.th

การจัดการผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ มีกระบวนการในการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯ นำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นแหล่งผลิตถ่านหินที่ใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 3 ของโลก โดยบริษัทฯ ได้ทำการคัดเลือกเหมืองถ่านหินที่มีคุณภาพดี ให้ค่าความร้อนสูง มีค่าความชื้นต่ำ มีปริมาณกำมะถันต่ำ สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า เนื่องจากประเทศอินโดนีเซียอยู่ใกล้กับประเทศไทย เมื่อเปรียบเทียบกับถ่านหินแหล่งอื่นในต่างประเทศ จึงประหยัดค่าขนส่งและทำให้ถ่านหินของบริษัทฯ มีต้นทุนที่ต่ำลง โดยบริษัทฯ จะเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิต

ให้กับผู้จำหน่ายที่ประเทศอินโดนีเซีย และนำเข้าครั้งละประมาณ 50,000 - 70,000 ตัน โดยขนส่งทางเรือเดินทะเลเพื่อนำเข้ามาในประเทศไทย

2. เรือเดินทะเลจากประเทศอินโดนีเซียจะเข้ามาจอดท่าที่เกาะสีชัง จากนั้นขนถ่ายลงเรือโป๊ะอีกทอดหนึ่งซึ่งเรือโป๊ะสามารถขนถ่ายถ่านหินได้ครั้งละ 500-2,000 ตัน โดยเดินทางมาขึ้นที่ท่าเรือ จังหวัดสมุทรสาคร

3. บริษัทฯสามารถจัดส่งถ่านหินตรงให้ลูกค้าได้ทันทีหรือขนย้ายถ่านหินเข้าคลังสินค้าที่ตำบลชัยมงคล จังหวัดสมุทรสาคร เพื่อคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพ แล้วจึงส่งถ่านหินให้กับลูกค้า โดยรถบรรทุกของบริษัทฯและรถบรรทุกของบริษัทผู้รับเหมาต่อไป

บริษัทฯมีนโยบายในการเก็บสินค้าคงคลังประมาณ 90 วัน เพื่อให้สามารถส่งสินค้าได้ทันกับความต้องการของลูกค้า และบริษัทฯมีการนำเข้าถ่านหิน 1-2 ครั้งต่อเดือน โดยระยะเวลาตั้งแต่การสั่งซื้อถ่านหินจนกระทั่งขนส่งถ่านหินเข้าเก็บคลังสินค้าใช้เวลาประมาณ 1 เดือน

ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากต้นทุนสินค้ามีราคาแปรผันไปตามราคาซื้อขายของตลาดโลก

ต้นทุนราคาถ่านหินที่บริษัทฯนำเข้ามีองค์ประกอบหลัก คือ ราคาถ่านหิน ค่าระวางเรือ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะมีราคาผันแปรไปตามราคาตลาดโลก ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงด้านราคาขององค์ประกอบเหล่านี้จึงมีผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าของบริษัทฯ โดยหากราคาถ่านหิน ค่าระวางทางเรือมีการปรับราคาขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนมีการอ่อนค่าลง จะส่งผลให้ต้นทุนสินค้าของบริษัทฯสูงขึ้น โดยในปี 2549 ค่าถ่านหินและค่าระวางเรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 76 และ ร้อยละ 17 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าทั้งหมด ตามลำดับ

ราคาถ่านหินและค่าระวางเรือมีการปรับตัวขึ้นลงตามปัจจัยด้านอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก สำหรับถ่านหิน บริษัทฯทำสัญญาซื้อขายระยะยาวกับผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตหลักเป็นระยะเวลา 3 ปี และมีการตกลงกำหนดราคาในลักษณะปีต่อปี โดยอ้างอิงราคาในตลาดโลก นอกจากนี้ในปี 2550 บริษัทฯได้ทำสัญญาซื้อขายถ่านหินกับผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตเพิ่มอีกจำนวน 3 ราย ซึ่งได้ตกลงราคาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยอ้างอิงราคาในตลาดโลกเช่นกัน ดังนั้นในระหว่างปีที่ราคาถ่านหินมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามภาวะอุปสงค์และอุปทานจึงไม่มีผลกระทบต่อต้นทุนกับบริษัทฯ สำหรับค่าระวางเรือ บริษัทฯทำสัญญากับบริษัทเดินเรือ โดยบริษัทฯจะตกลงกำหนดราคาล่วงหน้าประมาณ 5-10 เทียว โดยอ้างอิงราคาในตลาดโลกเช่นกัน ทั้งนี้ บริษัทฯมีทีมงานในการติดตามข้อมูลของราคาถ่านหินและค่าระวางเรืออย่างใกล้ชิด เพื่อให้บริษัทฯสามารถบริหารต้นทุนสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

จากการที่บริษัทฯนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศและค่าระวางเรือมีต้นทุนเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ในปี 2549 บริษัทฯมีมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าทั้งหมดร้อยละ 93 เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในขณะที่จำหน่ายให้กับโรงงานอุตสาหกรรมภายในประเทศเท่านั้นซึ่งรายได้ทั้งหมดเป็นสกุลเงินบาท ทำให้บริษัทฯมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นหากค่าเงินบาทมีการอ่อนค่าลง และบริษัทฯมีต้นทุนที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีการป้องกันผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ของราคาถ่านหินและค่าระวางเรือที่นำเข้าทั้งหมด ดังนั้นจากนโยบายดังกล่าวทำให้บริษัทฯสามารถลดความเสี่ยงในเรื่องของอัตราแลกเปลี่ยนลงได้

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตรายใหญ่น้อยราย

ปัจจุบัน บริษัทฯนำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซียซึ่งเป็นแหล่งส่งออกถ่านหินที่ใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 3 ของโลก โดยในปี 2547-2549 บริษัทฯนำเข้าถ่านหินผ่านผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตหลักรายหนึ่งในสัดส่วนประมาณร้อยละ 99 และส่วนที่เหลือนำเข้าจากผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตรายอื่น ทั้งนี้หากผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตหลักยกเลิกการขายถ่านหินให้กับบริษัทฯอาจส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจโดยตรง อย่างไรก็ตาม ผู้จำหน่าย/ผู้ผลิตหลักเป็นผู้ผลิตถ่านหินขนาดใหญ่

ของประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงและฐานะการเงินที่ดี โดยเป็นเหมืองถ่านหินขนาดใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 5 ของประเทศอินโดนีเซีย สามารถผลิตถ่านหินคุณภาพดีและมีคุณสมบัติเป็นที่ต้องการของลูกค้าในประเทศ โดยบริษัทฯ คาดว่าเหมืองถ่านหินหลักแห่งนี้นี้ยังสามารถผลิตถ่านหินให้กับบริษัทฯ ได้มากกว่า 25 ปีขึ้นไป นอกจากนี้ปัจจุบันผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักสามารถผลิตถ่านหินได้ประมาณ 11,000,000 ตันต่อปี และมีการสำรวจเหมืองถ่านหินใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มปริมาณสำรองถ่านหินสำหรับจัดจำหน่ายในอนาคต โดยปริมาณถ่านหินที่จัดจำหน่ายให้กับทางบริษัทฯ คิดเป็นประมาณร้อยละ 6-9 ของกำลังการผลิตทั้งหมดเท่านั้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความมั่นคงในการนำเข้ามาจัดจำหน่ายให้กับลูกค้าในประเทศ

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตถ่านหินรายอื่นเพิ่มเติมเพื่อลดปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักไม่สามารถส่งถ่านหินให้กับบริษัทฯ ซึ่งในปี 2550 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มเติมอีก 2 ราย ในสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 35 ของคาดการณ์ปริมาณการนำเข้าถ่านหินทั้งหมดในปี 2550 ส่วนอีกร้อยละ 65 เป็นของผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลัก ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในด้านการพึ่งพาผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตลดลงในระดับหนึ่ง

3. ความเสี่ยงจากผู้ประกอบการรายใหม่

ธุรกิจการนำเข้าและจัดจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงงานอุตสาหกรรมภายในประเทศเป็นธุรกิจที่ผู้ประกอบการรายใหม่ไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในอุปกรณ์เครื่องจักรมากนักและเป็นตลาดที่มีผู้แข่งขันน้อยราย ทำให้มีโอกาสที่จะมีผู้แข่งขันรายใหม่เข้ามาประกอบธุรกิจนี้ได้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีการวางกลยุทธ์ที่สำคัญทางด้านผลิตภัณฑ์ให้แตกต่างจากบริษัทคู่แข่งทั่วไปเพื่อให้เกิดมูลค่าเพิ่มและสามารถสนองความต้องการของลูกค้าได้มากที่สุด โดยจะต้องอาศัยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินดังกล่าวรวมถึงจะต้องมีความรู้ที่จะสามารถให้คำแนะนำกับลูกค้าให้ใช้ถ่านหินให้เหมาะสมกับประเภทของหม้อไอน้ำที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม ในปัจจุบันบริษัทฯ มีลูกค้าเป็นจำนวนมาก ทำให้บริษัทฯ สามารถนำเข้าถ่านหินด้วยเรือขนาดใหญ่ ส่งผลให้บริษัทฯ มีตารางเรือที่ถูกลงกว่าค่าระวางเรือในกรณีที่นำเข้าถ่านหินจำนวนน้อย ซึ่งผู้ประกอบการรายใหม่ไม่สามารถนำเข้าถ่านหินจำนวนมากในคราวเดียวกันสำหรับช่วงเริ่มต้นการดำเนินการ ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

4. ความเสี่ยงด้านพลังงานอื่นทดแทนและการขยายฐานลูกค้า

โดยทั่วไป แหล่งพลังงานหลักที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมของประเทศไทยจะมีอยู่ 3 ประเภทใหญ่ๆ คือ น้ำมันเตา ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน น้ำมันเตาเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่โรงงานอุตสาหกรรมส่วนใหญ่เลือกใช้ เนื่องจากการจัดหาซื้อทำได้สะดวก การใช้งานที่ไม่ยุ่งยากและการบำรุงรักษาหม้อไอน้ำทำได้ง่าย ส่วนก๊าซธรรมชาติส่วนใหญ่จะใช้ในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า เนื่องจากมีราคาถูกกว่าน้ำมันเตา ส่วนการใช้ถ่านหินยังไม่เป็นที่แพร่หลายในอุตสาหกรรมต่างๆ มากนักเนื่องจากผู้ใช้งานขาดความรู้ในการใช้ถ่านหินได้ดีเพียงพอ ในส่วนของเชื้อเพลิงทดแทนชนิดอื่นที่มีราคาต่ำกว่า เช่น แกลบ จะไม่มีผลกระทบต่อยอดขายถ่านหินของบริษัทฯ มากนัก เนื่องจากแกลบเป็นเชื้อเพลิงที่มีจำนวนจำกัด ไม่เพียงพอต่อการผลิตไอน้ำของโรงงานอุตสาหกรรม

อย่างไรก็ตาม จากอดีตจนถึงปัจจุบันถ่านหินมีจุดเด่นในเรื่องของการเป็นเชื้อเพลิงที่มีต้นทุนต่ำโดยมีค่าใช้จ่ายในการผลิตเชื้อเพลิงไอน้ำต่ำกว่าน้ำมันเตาประมาณ 3 เท่า ลูกค้ามีระยะเวลาคืนทุนเฉลี่ยประมาณ 9-24 เดือน ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ถ่านหินและประเภทของหม้อไอน้ำ บริษัทฯ จึงคาดว่า การใช้ถ่านหินในอนาคตมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นมากกว่าเดิมเป็นจำนวนมาก

5. ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม

ถ่านหินที่นำมาใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมมีหลายประเภท ได้แก่ แอนทราไซต์ บิทูมินัส ซับบิทูมินัสและลิกไนต์ เมื่อนำถ่านหินมาเผาไหม้ ออกซิเจนในอากาศจะทำปฏิกิริยากับถ่านหินที่มีส่วนประกอบของกำมะถัน ทำให้เกิดก๊าซพิษออกมา ได้แก่ ก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ ทำให้ปอดอักเสบ และฝุ่นละอองของถ่านหินอาจทำให้เกิดโรคมะเร็ง โดยเฉพาะ

ถ่านลิกไนต์จะก่อให้เกิดมลภาวะกับสิ่งแวดล้อมสูง ในขณะที่ถ่านหินประเภทอื่น ๆ จะก่อให้เกิดมลภาวะกับสิ่งแวดล้อมน้อยมาก

ปัจจุบัน บริษัทฯ นำเข้าถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัส โดยถ่านหินทั้ง 2 ประเภทเป็นถ่านหินที่มีคุณภาพดีและมีกำมะถันในระดับต่ำ (ปริมาณกำมะถันอยู่ในช่วง 0.1-1.5 เปอร์เซ็นต์ ในขณะที่น้ำมันเตามีกำมะถันอยู่ในช่วง 0.1-3.0 เปอร์เซ็นต์) ทำให้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อยเมื่อนำมาใช้งาน และจากการที่บริษัทฯ มีระบบในการจัดเก็บถ่านหินอย่างถูกต้องตามหลักวิชาการ โดยมีมาตรการในการควบคุมฝุ่นอย่างรัดกุม เช่น การจัดให้มีผ้าใบคลุมรอบกองถ่านหิน การฉีดน้ำดับฝุ่นไม่ให้ฟุ้งกระจาย การสร้างรั้วรอบคลังสินค้า และรถที่บรรทุกถ่านหินจะมีผ้าใบปิดคลุมมิดชิดไม่ให้เศษถ่านหินตกพื้น เป็นต้น ทำให้ไม่เกิดปัญหากับสิ่งแวดล้อมจากถ่านหินของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ทัศนคติทางด้านลบของประชาชนต่อการดำเนินธุรกิจถ่านหิน ทำให้ก่อนที่บริษัทฯ จะดำเนินการก่อสร้างคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม จังหวัดสมุทรสาคร ประชาชนในพื้นที่ใกล้เคียงกับคลังสินค้าได้ร้องเรียนถึงผลกระทบทางด้านสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และหน่วยงานราชการ เช่น องค์การบริหารส่วนตำบล (อบต.) เป็นต้น และได้คัดค้านการก่อสร้างคลังสินค้าดังกล่าว จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้จัดตั้งหน่วยงานเฉพาะกิจ ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากหน่วยงานทางภาครัฐ ตัวแทนจากชุมชนใกล้เคียง และตัวแทนบริษัทฯ เพื่อดำเนินการตรวจสอบข้อร้องเรียนดังกล่าว ซึ่งผลการตรวจสอบไม่ปรากฏว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมตามข้อร้องเรียนดังกล่าว ประกอบกับบริษัทฯ ได้ชี้แจงข้อร้องเรียนต่างๆ รวมทั้งบริษัทฯ สามารถทำความเข้าใจกับประชาชนในพื้นที่ใกล้เคียงได้เป็นผลสำเร็จ จึงทำให้ทัศนคติของประชาชนในพื้นที่ใกล้เคียงดังกล่าวดีขึ้น จนส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเริ่มก่อสร้างคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้มได้ตั้งแต่วันที่ไตรมาส 3 ปี 2550 เป็นต้นมา และคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2550

โครงการในอนาคต

บริษัทฯ มีโครงการในอนาคตที่จะสร้างรายได้ ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิที่เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องรวมถึงการสร้างความมั่นคงทางธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีโครงการสำคัญที่จะผลักดันให้เกิดขึ้นได้แก่ โครงการสร้างคลังสินค้าและท่าเทียบเรือที่ตำบลสวนส้ม จังหวัดสมุทรสาคร โครงการผลิตถ่านอัดก้อน (Briquette) โครงการด้านการขนส่ง (Logistics) โครงการแปลงถ่านหินเป็นก๊าซ (Coal Gasification) และโครงการสร้างคลังสินค้าจังหวัดอยุธยา โดยรายละเอียดอ้างอิงได้ในหัวข้อ 6. โครงการในอนาคต

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปข้อมูลทางการเงิน	2547	2548	2549*	6เดือนแรกปี2550*
รายได้รวม	970.58	1,135.77	1,379.43	1,052.78
กำไรสุทธิ	134.54	164.50	173.70	119.26
สินทรัพย์รวม	426.79	725.60	858.15	1,073.05
หนี้สินรวม	80.81	320.12	418.97	549.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	345.98	405.48	439.18	523.44
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	32.53	31.00	30.57	26.59
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	13.86	14.48	12.59	11.33
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) **	2.47	2.90	3.14	3.74
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) **	1.13	1.18	1.24	0.85
กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted) (บาทต่อหุ้น)	0.64	0.78	0.83	0.57

หมายเหตุ * งบการเงินรวม

** ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็น 0.50 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

รายได้

บริษัทมีรายได้จากการขายถ่านหินในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 962.71 1,125.71 และ 1,373.01 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 16.93 และร้อยละ 21.97 ตามลำดับ ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 มีรายได้จากการขายถ่านหินเท่ากับ 568.31 และ 1,041.68 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.29 เนื่องจากบริษัทมีฐานลูกค้าเพิ่มมากขึ้นและอุตสาหกรรมภายในประเทศมีการเติบโตส่งผลให้มีการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ในด้านปริมาณการขายถ่านหิน บริษัทมียอดจำหน่ายถ่านหินเปรียบเทียบระหว่างปี 2547 และ 2548 ลดลงร้อยละ 1.45 แต่รายได้รวมในปี 2548 ยังคงสูงกว่าปี 2547 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปี 2548 สูงกว่าปี 2547 จากการที่ปี 2547 มีการขายให้กับลูกค้าขนาดใหญ่สูงถึง 380.71 ล้านบาท แต่หากเปรียบเทียบในปี 2548 และ 2549 ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.55 โดยรายได้ของลูกค้ากลุ่มต่างๆแสดงดังตาราง

โรงงาน อุตสาหกรรม	2547		2548		2549		6 เดือนแรก ปี 2550	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
ขนาดใหญ่	380.71	39.22	164.00	14.44	246.17	17.85	357.94	34.00
ขนาดกลางและเล็ก	582.00	59.96	961.71	84.67	1,126.83	81.69	665.54	63.22
รายได้อื่น	7.87	0.82	10.06	0.89	6.43	0.46	29.30	2.78
รวม	970.57	100.00	1,135.77	100.00	1,379.43	100.00	1,052.78	100.00

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายถ่านหินของบริษัทมีองค์ประกอบหลัก คือ ค่าถ่านหินและค่าระวางเรือ โดยในปี 2549 ค่าถ่านหินและค่าระวางเรือมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 93 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าทั้งหมด โดยในปี 2547 2548 และ 2549 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 649.53 776.72 และ 953.34 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32.53, 31.00 และ 30.57 ซึ่งมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากต้นทุนสินค้า ได้แก่ ถ่านหิน ค่าระวางเรือ และค่าขนส่งในประเทศมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และ 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 395.58 และ 764.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ 30.39 และ 26.59 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากสาเหตุหลักคือ ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 มีสัดส่วนรายได้ของลูกค้าขนาดใหญ่ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าลูกค้าขนาดกลางและเล็กสูงร้อยละ 34.00 ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากลูกค้าขนาดใหญ่น้อยกว่า นอกจากนี้ ต้นทุนสินค้าได้ปรับเพิ่มขึ้น โดยเป็นผลจากทั้งราคาถ่านหินและค่าระวางเรือได้ปรับเพิ่มขึ้นมากในช่วงต้นปี แต่ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นได้ช่วยลดผลกระทบด้านต้นทุนลง ดังนั้นเมื่อรวมปัจจัยด้านการเพิ่มขึ้นของค่าถ่านหินและค่าระวางเรือและการแข็งค่าของเงินบาทเข้าด้วยกัน ส่งผลให้ต้นทุนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2547 2548 2549 เท่ากับ 122.49, 144.32 และ 190.66 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.82 หรือร้อยละ 32.11 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2547 2548 2549 บริษัทมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 12.62, 12.71 และ 13.82 ของรายได้รวม ตามลำดับ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2548 และ 2549 มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2547 เนื่องจากเดือนกรกฎาคม 2548 รัฐบาลประกาศลอยตัวราคาน้ำมันดีเซล ซึ่งน้ำมันดีเซลเป็นค่าใช้จ่ายหลักในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร โดย

ในปี 2548 บริษัทฯได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ทยอยปรับราคาขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง และในปี 2549 บริษัทฯได้รับผลกระทบเต็มปี

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 82.40 และ 126.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.55 โดยคิดเป็นร้อยละ 14.41 และ 12.02 ของรายได้รวมตามลำดับ บริษัทฯมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 ที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯมีสัดส่วนรายได้ในการขายให้กับลูกค้าขนาดใหญ่สูงขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ของลูกค้าขนาดใหญ่จะต่ำกว่าของลูกค้าขนาดกลางและขนาดเล็ก

กำไร

บริษัทฯมีกำไรสุทธิในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 134.54, 164.50 และ 173.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.86 14.48 และ 12.59 ตามลำดับ ในปี 2548 บริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 เนื่องจากบริษัทฯได้รับสิทธิประโยชน์ในการจ่ายภาษีเหลือร้อยละ 20 จากเดิมในปี 2547 บริษัทฯต้องจ่ายภาษีในอัตราร้อยละ 30 จากสิทธิประโยชน์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ อย่างไรก็ตาม ในปี 2549 บริษัทฯมีภาระจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นจากการเก็บถ่านหินไว้เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้นด้วย ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2549 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2548

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯมีกำไรสุทธิเท่ากับ 69.13 และ 119.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 72.50 เนื่องจากบริษัทฯมีการจำหน่ายถ่านหินเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 เท่ากับร้อยละ 12.09 และ 11.33 ตามลำดับ ลดลงเนื่องจากผลกระทบของอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 5.89, 1.91, 1.66 และ 1.57 เท่า ตามลำดับ บริษัทฯมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี อย่างไรก็ตาม ในปี 2548 บริษัทฯมีสภาพคล่องปรับลดลงมาก เนื่องจากในปี 2548 บริษัทฯได้กู้วงเงินนำชำระระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้หนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้น บริษัทฯมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น โดยบริษัทฯมีหนี้สินระยะสั้น คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน (วงเงิน L/C T/R) ณ สิ้นปี 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 เท่ากับ 244.26, 344.65 และ 434.83 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2548 บริษัทฯมีเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากปี 2547 ที่บริษัทฯไม่มีหนี้ระยะสั้นเลย เนื่องจากบริษัทฯได้นำเงินสดจากการขายชำระหุ้นเพิ่มทุนซึ่งยังไม่ได้นำไปลงทุนในโครงการอนาคตไปใช้ในการชำระหนี้ระยะสั้นก่อนเพื่อเป็นการลดดอกเบี้ยจ่ายลง ซึ่งเป็นการบริหารเงิน โดยบริษัทฯจะได้รับผลประโยชน์มากกว่าที่จะฝากเงินที่ได้จากการระดมทุนในธนาคารซึ่งได้รับดอกเบี้ยในอัตราที่ต่ำมาก และในปี 2548 บริษัทฯได้ถอนการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อนำไปลงทุนในที่ดินและอุปกรณ์ที่คลังสินค้าตำบลสวนส้ม ส่งผลให้บริษัทฯแสดงตัวเลขเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 เท่ากับ 345.98, 405.48, 439.18 และ 523.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในเดือนมกราคม 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2547 และ 2/2547 ได้มีมติให้บริษัทฯทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 50 ล้านบาท เป็น 70 ล้านบาท เพื่อนำหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 20 ล้านหุ้นเสนอขายให้กับประชาชน โดยเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็น หุ้นละ 1 บาท

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2550 มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 0.50 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 70 ล้านบาทเป็น 105 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 70 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 70 ล้านหุ้น

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ โดยในปี 2547 2548 และ 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 1.50, 1.00 และ 1.50 บาท ตามลำดับ (ราคาพาร์ 1.00 บาท) คิดเป็นร้อยละ 78.04, 42.55 และ 60.45 ของกำไรสุทธิ ตามลำดับ ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท (ราคาพาร์ 0.50 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 58.70 ของกำไรสุทธิ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 พบว่าบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.23, 0.79, 0.95 และ 1.05 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนนี้มีค่าปรับเพิ่มขึ้น แต่อยู่ในระดับที่สามารถควบคุมความเสี่ยงทางการเงินได้ เนื่องจากสาเหตุหลัก คือบริษัทฯ กู้ยืมหนี้ระยะสั้น เพื่อนำเข้าถ่านหินสำหรับเป็นสินค้าคงคลังและเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจซึ่งมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 105 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 210 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 70 ล้านบาท และเป็นทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ชำระอีก 35 ล้านบาท โดยทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ชำระเป็นหุ้นสามัญเพื่อรองรับการแปลงสภาพไปสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 70 ล้านหุ้น เนื่องจากการเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 ในครั้งนี้ เป็นการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมโดยไม่คิดมูลค่า ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ได้รับเงินจากการเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 อย่างไรก็ตาม เมื่อผู้ถือไปสำคัญแสดงสิทธิมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งจำนวนในอนาคต บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์จะนำเงินที่ได้จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือไปสำคัญแสดงสิทธิประมาณ 595 ล้านบาท มาใช้เพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯต่อไป

ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2550 บริษัทฯ ได้เสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยไม่คิดมูลค่า เป็นจำนวนไม่เกิน 70,000,000 หน่วย และมีอายุของไปสำคัญแสดงสิทธิ 3 ปี ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยไปสำคัญแสดงสิทธิ (ในกรณีที่มีเศษให้ปัดทิ้ง) โดยมีอัตราการใช้สิทธิเท่ากับ ไปสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น (อาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) และมีราคาใช้สิทธิเท่ากับ หุ้นละ 8.50 บาท (อาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 5 ข้อกำหนดสิทธิ) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะนำไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ส่วนที่ 2

รายละเอียดบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	: บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประเภทธุรกิจ	: นำเข้าและจัดจำหน่ายถ่านหินสำหรับโรงงานอุตสาหกรรม
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: อาคาร พี.เอส.ทาวเวอร์ ชั้น 24 และ 29 ซอยสุขุมวิท 21 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
ที่ตั้งคลังสินค้า 1	: เลขที่ 20 หมู่ 2 ตำบลชัยมงคล (บ้านบ่อ) อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร 74000
ที่ตั้งคลังสินค้า 2	: เลขที่ 45/1 หมู่ 5 ตำบลสวนส้ม อำเภอบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร 74120 (คาดว่าแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ปี 2550)
เลขทะเบียนบริษัทฯ	: 0107574700099
โทรศัพท์	: (66) 2 664-1701-8
โทรสาร	: (66) 2 259-2467, (66) 2 664-1700
โฮมเพจบริษัทฯ	: www.uniquecoal.com

วัตถุประสงค์ในการใช้เงิน

เนื่องจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (“ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1”) ในครั้งนี้ เป็นการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมโดยไม่คิดมูลค่า ดังนั้น บริษัทจึงจะไม่ได้รับเงินจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 อย่างไรก็ตาม เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งจำนวนในอนาคต บริษัทมีวัตถุประสงค์จะนำเงินที่ได้จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 ประมาณ 595 ล้านบาท มาใช้เพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หน้า 27 โครงการในอนาคต) และเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

1. ปัจจัยความเสี่ยง

1.1 ความเสี่ยงจากต้นทุนสินค้ามีราคาแปรผันไปตามราคาซื้อขายของตลาดโลก

ต้นทุนราคาถ่านหินที่บริษัทนำเข้ามีองค์ประกอบหลัก คือ ราคาถ่านหิน ค่าระวางเรือ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะมีผลกระทบโดยตรงกับต้นทุนสินค้าของบริษัท โดยหากราคาถ่านหิน ค่าระวางทางเรือมีการปรับราคาขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนมีการอ่อนค่าลง จะส่งผลให้ต้นทุนสินค้าของบริษัทสูงขึ้น ในปี 2549 ค่าถ่านหินและค่าระวางเรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 76 และ 17 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าทั้งหมด ตามลำดับ

ผลกระทบของราคาถ่านหินและค่าระวางเรือต่อต้นทุนสินค้า

ราคาถ่านหินและค่าระวางเรือมีการปรับตัวขึ้นลงตามปัจจัยด้านอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก สำหรับถ่านหิน บริษัททำสัญญาซื้อขายระยะยาวกับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักเป็นระยะเวลา 3 ปี และมีการตกลงกำหนดราคาในลักษณะปีต่อปี โดยอ้างอิงราคาในตลาดโลก นอกจากนี้ในปี 2550 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายถ่านหินกับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตเพิ่มอีกจำนวน 3 ราย ซึ่งได้ตกลงราคาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยอ้างอิงราคาในตลาดโลกเช่นกัน ดังนั้นในระหว่างปีที่ราคาถ่านหินมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามภาวะอุปสงค์และอุปทานจึงไม่มีผลกระทบต่อต้นทุนกับบริษัท สำหรับค่าระวางเรือ บริษัททำสัญญากับบริษัทเดินเรือ โดยบริษัทจะตกลงกำหนดราคาล่วงหน้าประมาณ 5-10 เทียว โดยอ้างอิงราคาในตลาดโลกเช่นกัน ทั้งนี้ บริษัทมีทีมงานในการติดตามข้อมูลของราคาถ่านหินและค่าระวางเรืออย่างใกล้ชิด เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารต้นทุนสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อต้นทุนสินค้า

จากการที่บริษัทนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศและค่าระวางเรือมีต้นทุนเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ในปี 2549 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าประมาณร้อยละ 93 เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตามลำดับ ในขณะที่จำหน่ายให้กับโรงงานอุตสาหกรรมภายในประเทศเท่านั้นซึ่งรายได้ทั้งหมดเป็นสกุลเงินบาท ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นหากค่าเงินบาทมีการอ่อนค่าลง และบริษัทมีต้นทุนที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการป้องกันผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ของราคาถ่านหินและค่าระวางเรือที่นำเข้าทั้งหมด ดังนั้นจากนโยบายดังกล่าวทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงในเรื่องของอัตราแลกเปลี่ยนลงได้

1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตรายใหญ่น้อยราย

ปัจจุบัน บริษัทนำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซียซึ่งเป็นแหล่งส่งออกถ่านหินที่ใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 3 ของโลก โดยในปี 2547-2549 บริษัทนำเข้าถ่านหินผ่านผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักรายหนึ่งในสัดส่วนประมาณร้อยละ 99 และส่วนที่เหลือนำเข้าจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตรายอื่น ทั้งนี้หากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักยกเลิกการขายถ่านหินให้กับบริษัทอาจส่งผลกระทบต่อการค้าในธุรกิจโดยตรง อย่างไรก็ตาม ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักเป็นผู้ผลิตถ่านหินขนาดใหญ่ของประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงและฐานะการเงินที่ดี โดยเป็นเหมืองถ่านหินขนาดใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 5 ของประเทศอินโดนีเซีย สามารถผลิตถ่านหินคุณภาพดีและมีคุณสมบัติเป็นที่ต้องการของลูกค้าในประเทศ โดยบริษัทฯ คาดว่าเหมืองถ่านหินหลักแห่งนี้ยังคงสามารถผลิตถ่านหินให้กับบริษัทฯ ได้มากกว่า 25 ปีขึ้นไป นอกจากนี้ปัจจุบันผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักสามารถผลิตถ่านหินได้ประมาณ 11,000,000 ตันต่อปี และมีการสำรวจเหมืองถ่านหินใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มปริมาณสำรองถ่านหินสำหรับผู้จัดจำหน่ายในอนาคต โดยปริมาณถ่านหินที่จัดจำหน่ายให้กับทางบริษัทฯ คิดเป็นประมาณร้อยละ 6-9 ของกำลังการผลิตทั้งหมดเท่านั้น ดังนั้นบริษัทจึงมีความมั่นคงในการนำเข้าถ่านหินเข้ามาจัด

จำหน่ายให้กับลูกค้าในประเทศ โดยบริษัทมีสัญญาซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักของบริษัทเป็นสัญญา 3 ปี (ปี 2550-2552) โดยผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตจะต้องจัดส่งสินค้าให้กับทางบริษัทตามจำนวนตันที่ตกลงกันไว้โดยมีการกำหนดราคาปีต่อปีอ้างอิงตามกลไกของตลาดโลก

บริษัทมีนโยบายในการจัดซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตถ่านหินรายอื่นเพิ่มเติมเพื่อลดปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักไม่สามารถส่งถ่านหินให้กับบริษัท เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้โดยไม่เกิดปัญหา ซึ่งในปี 2550 บริษัทพยายามลดการพึ่งพาผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตรายดังกล่าว โดยบริษัทได้ทำสัญญาซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มเติมอีก 2 ราย เพื่อทดลองใช้ถ่านหินดังกล่าว ในสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 35 ของคาดการณ์ปริมาณการนำเข้าถ่านหินทั้งหมดในปี 2550 ส่วนอีกร้อยละ 65 เป็นของผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลัก ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงในด้านการพึ่งพาผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตลดลงในระดับหนึ่ง (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หน้า 21 สรุปสาระสำคัญของสัญญา)

นอกจากนี้ ประเทศอินโดนีเซียเป็นประเทศที่มีปัญหาเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองเป็นระยะ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อความมั่นคงในการประกอบธุรกิจของผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตได้ ทำให้มีความเสี่ยงที่ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตไม่สามารถส่งมอบถ่านหินให้กับบริษัทได้ตามปกติ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการเก็บถ่านหินประมาณ 3 เดือน เพื่อให้มีความมั่นใจในการส่งมอบถ่านหินให้กับลูกค้าได้ และในช่วงที่ผ่านมา รัฐบาลของประเทศอินโดนีเซียยังคงให้การสนับสนุนการส่งออกถ่านหินซึ่งเป็นสินค้าสำคัญที่สามารถสร้างรายได้ให้ประเทศอินโดนีเซียเป็นอย่างมาก โดยถ่านหินถือเป็นแหล่งรายได้หลักที่สำคัญของประเทศ ส่งผลให้รัฐบาลให้ความสนใจและสนับสนุนการประกอบธุรกิจถ่านหินตลอดมา ดังนั้นบริษัทจึงมีความมั่นใจว่า บริษัทยังคงมีความสามารถในการจัดส่งถ่านหินให้กับลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

1.3 ความเสี่ยงจากผู้ประกอบการรายใหม่

ธุรกิจการนำเข้าและจัดจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงงานอุตสาหกรรมภายในประเทศเป็นธุรกิจที่ผู้ประกอบการรายใหม่ไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในอุปกรณ์เครื่องจักรมากนักและเป็นตลาดที่มีผู้แข่งขันน้อยราย ทำให้มีโอกาสที่จะมีผู้แข่งขันรายใหม่เข้ามาประกอบธุรกิจนี้ได้ ดังนั้นบริษัทจึงได้มีการวางกลยุทธ์ที่สำคัญทางด้านผลิตภัณฑ์ให้แตกต่างจากบริษัทคู่แข่งทั่วไปเพื่อให้เกิดมูลค่าเพิ่มและสามารถสนองความต้องการของลูกค้าได้มากที่สุด โดยจะต้องอาศัยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินดังกล่าวรวมถึงจะต้องมีความรู้ที่จะสามารถให้คำแนะนำกับลูกค้าให้ใช้ถ่านหินให้เหมาะสมกับประเภทของหม้อไอน้ำที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม

ปัจจุบันบริษัทเป็นผู้จำหน่ายถ่านหินในประเทศไทยที่มีการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินให้เหมาะสมกับหม้อไอน้ำสำหรับโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็ก เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในการเผาผลาญเชื้อเพลิง และสามารถลดต้นทุนการผลิตของลูกค้าได้เป็นอย่างดี ทำให้ลูกค้าให้ความไว้วางใจในการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัท ในปัจจุบันบริษัทมีลูกค้าเป็นจำนวนมาก ทำให้บริษัทสามารถนำเข้าถ่านหินด้วยเรือขนาดใหญ่ ส่งผลให้บริษัทมีค่าระวางเรือที่ถูกกว่าค่าระวางเรือในกรณีที่นำเข้าถ่านหินจำนวนน้อย ซึ่งผู้ประกอบการรายใหม่ไม่สามารถนำเข้าถ่านหินจำนวนมากในคราวเดียวกันสำหรับช่วงเริ่มต้นการค้าเนินกิจการ ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

1.4 ความเสี่ยงด้านพลังงานอื่นทดแทนและการขยายฐานลูกค้า

โดยทั่วไป แหล่งพลังงานหลักที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมของประเทศไทยจะมีอยู่ 3 ประเภทใหญ่ๆ คือ น้ำมันเตา ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน น้ำมันเตาเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่โรงงานอุตสาหกรรมส่วนใหญ่เลือกใช้ เนื่องจากการจัดหาซื้อทำได้สะดวก การใช้งานที่ไม่ยุ่งยากและการบำรุงรักษาหม้อไอน้ำทำได้ง่าย ส่วนก๊าซธรรมชาติส่วนใหญ่จะใช้ในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า เนื่องจากมีราคาถูกกว่าน้ำมันเตา ส่วนการใช้ถ่านหินยังไม่เป็นที่แพร่หลายในอุตสาหกรรมต่างๆ มากนักเนื่องจากผู้ใช้ยังขาดความรู้ในการใช้ถ่านหินได้ดีเพียงพอ ในส่วนของเชื้อเพลิงทดแทนชนิดอื่นที่มีราคาต่ำกว่า เช่น

แกลบ จะไม่มีผลกระทบต่อยอดขายถ่านหินของบริษัทฯมากนัก เนื่องจากแกลบเป็นเชื้อเพลิงที่มีจำนวนจำกัด ไม่เพียงพอต่อการผลิตไอน้ำของโรงงานอุตสาหกรรม

อย่างไรก็ตาม จากอดีตจนถึงปัจจุบันถ่านหินมีจุดเด่นในเรื่องของการเป็นเชื้อเพลิงที่มีต้นทุนต่ำโดยมีค่าใช้จ่ายในการผลิตเชื้อเพลิงไอน้ำต่ำกว่าน้ำมันเตาประมาณ 3 เท่า อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนเชื้อเพลิงจากน้ำมันเตาเป็นถ่านหิน โรงงานอุตสาหกรรมจะต้องมีการลงทุนเปลี่ยนหม้อไอน้ำจากที่ใช้กับน้ำมันเตาเป็นหม้อไอน้ำที่ใช้สำหรับถ่านหิน แต่เมื่อพิจารณา รวมถึงผลกระทบต่อ ด้านต้นทุนเชื้อเพลิงรวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบำรุงรักษาหม้อไอน้ำแล้ว ลูกค้านี้มีระยะเวลาคืนทุนเฉลี่ยประมาณ 9-24 เดือน ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ถ่านหินและประเภทของหม้อไอน้ำ ดังนั้นในภาวะปัจจุบันที่โรงงานอุตสาหกรรมต่างๆจำเป็นต้องลดต้นทุนการผลิตเพื่อให้มีขีดความสามารถในการแข่งขันที่สูงขึ้น ในหลายอุตสาหกรรมจึงเริ่มพิจารณาการใช้ถ่านหินเป็นทางเลือกหนึ่งแทนน้ำมันเตา ประกอบกับถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงซึ่งมีปริมาณสำรองอยู่มากเมื่อเปรียบเทียบกับก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเตา อีกทั้งแหล่งถ่านหินยังกระจายอยู่ในประเทศต่างๆ มากกว่า 100 ประเทศทั่วโลก ทำให้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีความมั่นคงสูง บริษัทฯจึงคาดว่า การใช้ถ่านหินในอนาคตมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นมากกว่าเดิมเป็นจำนวนมาก

1.5 ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม

ถ่านหินที่นำมาใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมมีหลายประเภท ได้แก่ แอนทราไซต์ บิทูมินัส ซับบิทูมินัสและลิกไนต์ เมื่อนำถ่านหินมาเผาไหม้ ออกซิเจนในอากาศจะทำปฏิกิริยากับถ่านหินที่มีส่วนประกอบของกำมะถัน ทำให้เกิดก๊าซพิษออกมา ได้แก่ ก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ ทำให้ปอดอักเสบ และฝุ่นละอองของถ่านหินอาจทำให้เกิดโรคมะเร็ง โดยเฉพาะถ่านลิกไนต์จะก่อให้เกิดมลภาวะกับสิ่งแวดล้อมสูง ในขณะที่ถ่านหินประเภทอื่นๆจะก่อให้เกิดมลภาวะกับสิ่งแวดล้อมน้อยมาก

ปัจจุบัน บริษัทฯนำเข้าถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัส โดยถ่านหินทั้ง 2 ประเภทเป็นถ่านหินที่มีคุณภาพดีและมีกำมะถันในระดับต่ำ (ปริมาณกำมะถันอยู่ในช่วง 0.1-1.5 เปอร์เซ็นต์ ในขณะที่น้ำมันเตามีกำมะถันอยู่ในช่วง 0.1-3.0 เปอร์เซ็นต์) ทำให้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อยเมื่อนำมาใช้งาน และจากการที่บริษัทฯมีระบบในการจัดเก็บถ่านหินอย่างถูกต้องตามหลักวิชาการ โดยมีมาตรการในการควบคุมฝุ่นอย่างรัดกุม เช่น การจัดให้มีผ้าใบคลุมรอบกองถ่านหิน การฉีดน้ำดับฝุ่นไม่ให้ฟุ้งกระจาย การสร้างรั้วรอบคลังสินค้า และรถที่บรรทุกถ่านหินจะมีผ้าใบปิดคลุมมิดชิดไม่ให้เศษถ่านหินตกพื้น เป็นต้น ทำให้ไม่เกิดปัญหาเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมจากถ่านหินของบริษัทฯ

คลังสินค้าตำบลชัยมงคลและคลังสินค้าตำบลสวนส้ม ได้ดำเนินการตามนโยบายสิ่งแวดล้อมของบริษัทฯอย่างรัดกุม และบริษัทฯอยู่ระหว่างการดำเนินการขอใบรับรองด้านมาตรฐาน ISO 14000 เพื่อให้มีความมั่นใจในด้านการรักษาสิ่งแวดล้อมของบริษัทฯมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2551

นอกจากนี้ ทัศนคติทางด้านลบของประชาชนต่อการดำเนินธุรกิจถ่านหิน ทำให้ก่อนที่บริษัทฯจะดำเนินการก่อสร้างคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม จังหวัดสมุทรสาคร ประชาชนในพื้นที่ใกล้เคียงกับคลังสินค้าได้ร้องเรียนถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯและหน่วยงานราชการ เช่น องค์การบริหารส่วนตำบล (อบต.) เป็นต้น และได้คัดค้านการก่อสร้างคลังสินค้านี้ดังกล่าว จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯจึงได้จัดตั้งหน่วยงานเฉพาะกิจ ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากหน่วยงานทางภาครัฐ ตัวแทนจากชุมชนใกล้เคียง และตัวแทนบริษัทฯ เพื่อดำเนินการตรวจสอบข้อร้องเรียนดังกล่าว ซึ่งผลการตรวจสอบไม่ปรากฏว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมตามข้อร้องเรียนดังกล่าว ประกอบกับบริษัทฯได้ชี้แจงข้อร้องเรียนต่างๆ รวมทั้งบริษัทฯสามารถทำความเข้าใจกับประชาชนในพื้นที่ใกล้เคียงได้เป็นผลสำเร็จ จึงทำให้ทัศนคติของประชาชนในพื้นที่ใกล้เคียงดังกล่าวดีขึ้น จนส่งผลให้บริษัทฯสามารถเริ่มก่อสร้างคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้มได้ตั้งแต่วันที่ไตรมาส 3 ปี 2550 เป็นต้นมา และคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2550

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

2.1.1 ประวัติความเป็นมา

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “UMS”) ก่อตั้งโดยบริษัทยูนิคแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) (UGP) และนายสมบุรณ์ สิริไพบูลย์พงศ์ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 51 และ 49 ตามลำดับ ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทขึ้นเมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2537 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1 ล้านบาท โดยเริ่มต้นประกอบธุรกิจการนำเข้าถ่านหินคุณภาพดีจากต่างประเทศ และจัดจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆภายในประเทศ เนื่องจากผู้บริหารเล็งเห็นถึงโอกาสและแนวโน้มการเติบโตที่ดีของอุตสาหกรรมถ่านหิน เนื่องจากมีปัจจัยสนับสนุนหลายประการ ได้แก่ ผลผลิตถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีราคาต่ำและมีปริมาณสำรองมากเมื่อเปรียบเทียบกับน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติ ประกอบกับประสบการณ์ของผู้บริหารในอุตสาหกรรมพลังงานที่ผ่านมา ทำให้ผู้บริหารมีความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจนี้ให้ประสบความสำเร็จและเติบโตอย่างมั่นคงต่อไป

2.1.2 พัฒนาการสำคัญของบริษัทในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

พฤษภาคม 2545

บริษัทไทยอินดัสเตรียลแก๊ส จำกัด (TIG) ได้เข้ามาซื้อหุ้นทั้งหมดจากบริษัท ยูนิคแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) (UGP) โดยบริษัท UGP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในช่วงนั้น โดยถือหุ้นอยู่ร้อยละ 40.61 และเพิกถอนบริษัท UGP ออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และต่อมาบริษัท TIG ไม่มีนโยบายที่จะถือหุ้นของบริษัทยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด ต่อไป ดังนั้นบริษัท TIG จึงขายหุ้นทั้งหมดให้กับนายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร ทำให้นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทแทนโดยถือหุ้นทั้งสิ้นร้อยละ 52.86 ทางด้านการตลาด บริษัทฯวางกลยุทธ์ที่สำคัญทางด้านผลิตภัณฑ์ให้แตกต่างจากบริษัทคู่แข่งทั่วไป โดยบริษัทฯทำการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินให้กับลูกค้ากลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็กเพื่อให้เหมาะสมกับหม้อไอน้ำของแต่ละโรงงานอุตสาหกรรมทำให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในการเผาผลาญเชื้อเพลิง ซึ่งบริษัทฯจะทำการตลาดเชิงรุกในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กและขนาดกลางเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นกว่าเดิม ซึ่งกลยุทธ์นี้ได้รับการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี

กันยายน 2545

บริษัทฯได้ตกลงชำระหนี้กับธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้างทั้งหมด 105.2 ล้านบาท โดยธนาคารยินดีให้บริษัทฯชำระหนี้ทั้งหมด เป็นจำนวนเงิน 62.90 ล้านบาท เพื่อยุติหนี้ที่มีต่อกัน ทำให้หนี้สินลดลงมาก และได้กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้น 42.30 ล้านบาท

ธันวาคม 2545

บริษัทฯทำการปรับโครงสร้างหนี้กับธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) โดยการยืดเวลาชำระหนี้และลดอัตราดอกเบี้ยลง โดยมียอดการปรับหนี้จำนวน 36.33 ล้านบาท

กุมภาพันธ์ 2546

บริษัทฯทำการปรับโครงสร้างหนี้กับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โดยการยืดเวลาชำระหนี้ โดยมียอดการปรับหนี้จำนวน 12.98 ล้านบาท

กรกฎาคม 2546

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2546 มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 24.5 ล้านบาทเป็น 50 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25.5 ล้านบาทเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมโดย

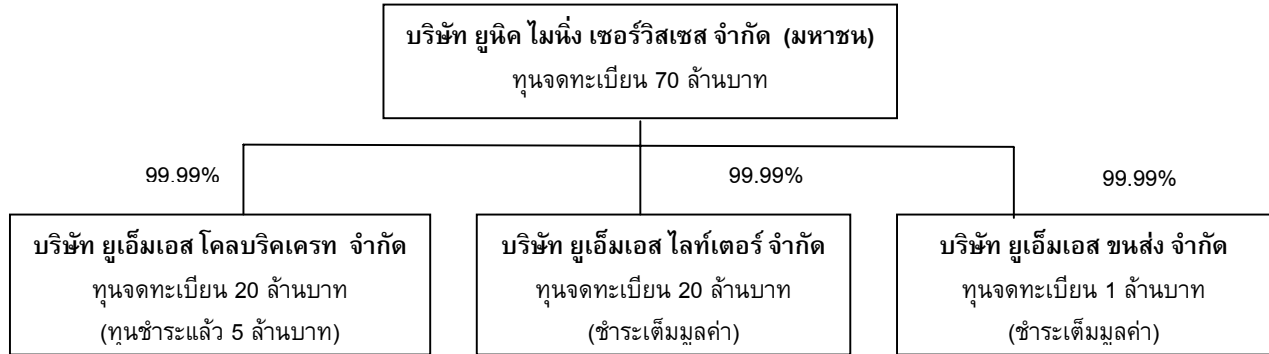
	ให้เรียกเก็บเงินค่าหุ้นในครั้งแรกก่อนร้อยละ 25 จากราคาหุ้น และบริษัทฯชำระค่าหุ้นครบในเดือนตุลาคม 2546 ทำให้บริษัทฯมีทุนชำระแล้ว 50 ล้านบาท
ธันวาคม 2546	บริษัทฯสามารถล้างขาดทุนสะสมที่เกิดจากปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจได้หมดโดยใช้กำไรจากการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯมีกำไรสะสม 7.21 ล้านบาท
มกราคม 2547	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2547 มีมติให้บริษัทฯแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 50 ล้านบาทเป็น 70 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชน
กรกฎาคม 2547	บริษัทฯเข้าจดทะเบียนซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ วันที่ 16 กรกฎาคม 2547
เมษายน 2548	บริษัทฯซื้อที่ดินเพื่อสร้างคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ พื้นที่ประมาณ 65 ไร่ ที่ตำบลสวนส้ม อำเภอบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร
กรกฎาคม 2548	บริษัทฯได้รับรางวัล Newly Listed STAR และ Best Return STAR จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กรกฎาคม 2549	บริษัทฯได้รับรางวัล Best Return STAR จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน
ตุลาคม 2549	ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติให้จัดตั้งบริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด เพื่อดำเนินการผลิตถ่านอัดก้อน ทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 20 ล้านบาท และชำระแล้วจำนวน 5 ล้านบาท
มกราคม 2550	ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2550 มีมติให้จัดตั้งบริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด เพื่อดำเนินการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางน้ำ ทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว) และบริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด เพื่อดำเนินการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางบก ทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว)
มีนาคม 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2550 มีมติให้เปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 0.50 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 70 ล้านบาทเป็น 105 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 70 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 70 ล้านหุ้น ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิมต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ และราคาใช้สิทธิหุ้นละ 8.50 บาท
มิถุนายน 2550	บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 15 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว)
สิงหาคม 2550	บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 20 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว)

ทั้งนี้ บริษัทฯอยู่ระหว่างการดำเนินการรับรองมาตรฐาน ISO 9001 และ ISO 14000 ซึ่งบริษัทฯคาดว่าจะได้รับการรับรองทั้งสองมาตรฐานภายในไตรมาส 1 ปี 2551

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯประกอบธุรกิจการนำเข้าถ่านหินคุณภาพดี มีค่าพลังงานความร้อนสูง และมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อย โดยนำเข้าจากประเทศอินโดนีเซียเพื่อจัดจำหน่ายให้กับโรงงานอุตสาหกรรมทั้งขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยเฉพาะโรงงานอุตสาหกรรมในจังหวัดกรุงเทพและปริมณฑลรวมถึงจังหวัดใกล้เคียง บริษัทฯมีอุตสาหกรรมที่เป็นเป้าหมายหลัก คือ อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมกระดาษ และอุตสาหกรรมสิ่งทอ โดยบริษัทฯมีกลยุทธ์นำถ่านหินดังกล่าวมาทำการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพเพื่อให้ถ่านหินมีคุณภาพตรงกับคุณสมบัติเชิงวิศวกรรมของหม้อไอน้ำของแต่ละโรงงานอุตสาหกรรม นอกจากนี้ บริษัทฯยังเข้าร่วมประมูลขายถ่านหินให้กับบริษัทเอกชนในอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์

และอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าที่มีการประมูลจัดซื้อถ่านหินอีกด้วย บริษัทฯถือหุ้นในบริษัทย่อย 3 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้



บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งวันที่ 20 ตุลาคม 2549 ดำเนินการผลิตถ่านอัดก้อนให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมที่ใช้ไอน้ำในกระบวนการผลิต โดยบริษัทนำถ่านที่มีขนาดเล็กมาก (0-5 มิลลิเมตร) นำมาอัดเป็นถ่านหินก้อน โดยถ่านหินขนาดเล็กมากจะขายได้ราคาต่ำกว่าถ่านหินก้อนประมาณร้อยละ 10-20 ดังนั้น การผลิตถ่านอัดก้อนจึงเป็นการเพิ่มมูลค่าถ่านหินของบริษัทฯ เพื่อให้ขายได้ราคาที่สูงขึ้น ปัจจุบันบริษัทฯอยู่ระหว่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์

บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2550 ดำเนินธุรกิจด้านการขนส่งและขนถ่ายทางน้ำ ได้แก่ การขนส่งทางเรือขนาดประมาณ 500 - 2,000 ตันต่อลำ ทั้งนี้ บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด คาดว่าจะมีรายได้จากการขนส่งถ่านหินของบริษัทฯประมาณร้อยละ 60 เพื่อลดต้นทุนการขนส่งทางน้ำของบริษัทฯลง และรายได้รับจ้างงานขนส่งของบริษัทฯอื่น ๆ อีกประมาณร้อยละ 40 เพื่อสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2550 บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด มีเรือโป๊ะจำนวนรวม 21 ลำ ขนาดบรรทุกรวมประมาณ 23,100 ตัน เพื่อดำเนินธุรกิจ

บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2550 ดำเนินธุรกิจด้านการขนส่งและขนถ่ายทางบก ได้แก่ การขนส่งโดยรถบรรทุก ทั้งนี้ บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด จะรับงานขนส่งของบริษัทฯเป็นหลักเพื่อลดต้นทุน และสามารถรับงานขนส่งของบริษัทฯอื่น ๆ เช่นกัน เพื่อสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯเพิ่มขึ้น ขณะนี้อยู่ระหว่างจัดทำแผนธุรกิจและคาดว่าจะเริ่มดำเนินงานได้ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2550

2.3 โครงสร้างรายได้

บริษัทฯมีโครงสร้างรายได้แยกตามขนาดของโรงงานอุตสาหกรรมตามตารางด้านล่าง

โรงงาน อุตสาหกรรม	2547		2548		2549		6 เดือนแรกปี 2550	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
ขนาดใหญ่	380.71	39.22	164.00	14.44	246.17	17.85	357.94	34.00
ขนาดกลางและเล็ก	582.00	59.96	961.71	84.67	1,126.83	81.69	665.54	63.22
รายได้อื่น	7.87	0.82	10.06	0.89	6.43	0.46	29.30	2.78
รวม	970.57	100.00	1,135.77	100.00	1,379.43	100.00	1,052.78	100.00

หมายเหตุ

โรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็กมีการใช้ถ่านหินน้อยกว่า 72,000 ตันต่อปี

โรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่มีการใช้ถ่านหินมากกว่า 72,000 ตันต่อปีขึ้นไป หรือสั่งซื้อถ่านหินมากกว่า 10,000 ตันต่อครั้ง

2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯมีเป้าหมายในการเป็นผู้นำการขายถ่านหินสำหรับโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศไทย โดยการนำนวัตกรรม เทคโนโลยีในการใช้ถ่านหินที่มีความเหมาะสมกับอุตสาหกรรมภายในประเทศมาประยุกต์ใช้ พร้อมกับการคัดเลือกถ่านหินที่มีคุณภาพดี ตรงกับความต้องการของโรงงานอุตสาหกรรม และมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อย โดยมีเป้าหมายที่จะมีรายได้เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 30 ต่อปี ในช่วงปี 2550-2552 โดยการขยายฐานลูกค้าไปในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมที่มีการใช้น้ำมันเตาและเชื้อเพลิงประเภทก๊าซให้เปลี่ยนมาใช้ถ่านหินแทน โดยนำจุดเด่นของถ่านหินที่มีต้นทุนการใช้งานที่ต่ำกว่าเชื้อเพลิงอื่นและการให้ความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องของการใช้ถ่านหินเป็นกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้า รวมทั้งเน้นการกระจายความเสี่ยงทางด้านรายได้ของบริษัทฯโดยไม่พึ่งพาโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่เพียงตลาดเดียว แต่จะเน้นการขยายตลาดไปยังโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก และกระจายไปยังหลายอุตสาหกรรมเพื่อลดความเสี่ยงจากการที่อุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งอาจมีผลกระทบจากวัฏจักรของเศรษฐกิจ โดยบริษัทฯคาดว่าจะมีลูกค้ามากกว่า 300 บริษัท ภายในปี 2552 จาก ณ สิ้นปี 2549 ที่มีลูกค้าประมาณ 170 บริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯมีนโยบายขยายการค้าเงินงานด้านการขนส่งทางน้ำและทางบก ซึ่งเป็นธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับการขายถ่านหินของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯมีฐานรายได้เติบโตอย่างมั่นคง

3. การประกอบธุรกิจ

3.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงฟอสซิลซึ่งมีปริมาณสำรองอยู่มาก โดยแหล่งถ่านหินกระจายอยู่ในประเทศต่างๆมากกว่า 100 ประเทศทั่วโลก ทำให้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีความมั่นคงสูง ราคามีการแข่งขันกันสูง ส่งผลให้มีราคาถูกกว่าเชื้อเพลิงชนิดอื่นโดยเฉพาะอย่างยิ่ง ก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเตา โดยถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงธรรมชาติชนิดหนึ่งซึ่งมีสถานะเป็นของแข็งและมีแร่ธาตุที่สำคัญ คือ คาร์บอน โดยทั่วไปแล้วถ่านหินจะมีสีน้ำตาลเข้มหรือสีดำและแบ่งได้หลายประเภท ซึ่งถ่านหินแต่ละประเภทมีคุณสมบัติที่สำคัญตามตารางด้านล่าง

ประเภทของถ่านหิน	ค่าความร้อน (กิโลแคลอรี/กิโลกรัม)	ความชื้น (เปอร์เซ็นต์)*	ปริมาณเถ้า (เปอร์เซ็นต์)*	ปริมาณกำมะถัน (เปอร์เซ็นต์)
แอนทราไซต์	6,500 - 8,000	5 - 8	5-12	0.1-1.0
บิทูมินัส	5,500 - 6,500	8 - 15	1-12	0.1-1.5
ซับบิทูมินัส	4,500 - 5,500	24 - 30	1-10	0.1-1.5
ลิกไนต์	3,000 - 4,000	30 - 38	15-20	2.0-5.0

* แสดงค่าเปอร์เซ็นต์โดยน้ำหนัก

จากตารางข้างต้น จะเห็นได้ว่าถ่านหินที่มีคุณภาพดีที่สุดเรียงตามลำดับ ได้แก่ แอนทราไซต์ บิทูมินัส ซับบิทูมินัส และลิกไนต์ โดยบริษัทฯ เน้นการนำเข้าถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัส เนื่องจากเป็นถ่านหินที่มีคุณภาพดี มีค่าความร้อนในระดับปานกลาง ค่าความชื้นและปริมาณเถ้าที่ไม่สูงมากนัก รวมถึงมีปริมาณกำมะถันต่ำใกล้เคียงกับน้ำมันเตา (น้ำมันเตามีปริมาณกำมะถันประมาณ 0.1-3.0 เปอร์เซ็นต์) ทำให้มีมลภาวะกับสิ่งแวดล้อมน้อยมาก โดยส่วนใหญ่บริษัทฯ จะนำเข้าถ่านหินประเภทซับบิทูมินัส และมีการนำเข้าถ่านหินประเภทบิทูมินัสเป็นครั้งคราว (Spot) ตามคำสั่งของลูกค้ารายใหญ่เท่านั้น เนื่องจากถ่านหินประเภทบิทูมินัสมีราคาแพง ส่วนถ่านหินประเภทแอนทราไซต์ บริษัทฯ ไม่ได้นำเข้าถ่านหินประเภทนี้เนื่องจากมีราคาสูงกว่ามาก บริษัทฯ จึงไม่ได้เน้นทำการตลาดสำหรับถ่านหินประเภทนี้ ส่วนถ่านหินประเภทลิกไนต์เป็นถ่านหินคุณภาพต่ำ มีปริมาณกำมะถันมาก ทำให้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมสูง ดังนั้นถ่านหินประเภทนี้จึงไม่เป็นที่นิยมของลูกค้า

มาตรฐานคุณภาพอากาศจากปล่องระบายซึ่งกำหนดโดยกระทรวงอุตสาหกรรม เล่มที่ 122 ตอนพิเศษ 37 ง วันที่ 9 พฤษภาคม 2548 กำหนดให้สารมลพิษที่ปล่องระบายของโรงงานอุตสาหกรรม เช่น ค่าซัลเฟอร์ไดออกไซด์ มีค่าไม่เกิน 700 ppm (part per million) ในขณะที่ถ่านหินของบริษัทฯ เมื่อนำไปใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมและวัดค่าก๊าซที่ปล่องระบายได้ค่าซัลเฟอร์ไดออกไซด์ต่ำกว่ามาตรฐาน โดยทั่วไป ได้ค่าไม่เกิน 100 ppm (part per million) ดังนั้นถ่านหินที่บริษัทฯ จำหน่ายจึงไม่ก่อให้เกิดปัญหาเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมตามมาตรฐานที่กระทรวงอุตสาหกรรมกำหนด

ขั้นตอนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เริ่มจากนำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซียและจำหน่ายให้กับโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ สำหรับโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ทั้งหมดและโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางบางราย บริษัทฯ สามารถจัดส่งถ่านหินให้ลูกค้าได้ทันที โดยไม่ต้องพักสินค้าที่คลังสินค้าของบริษัทฯ แต่สำหรับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางบางรายและโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กต้องการถ่านหินที่ผ่านกระบวนการคัดเลือกรับปรุงคุณภาพและการคัดขนาด โดยในการนำเข้าถ่านหินแต่ละครั้ง (50,000 – 70,000 ตัน) จะมีถ่านหินที่มีคุณสมบัติแตกต่างกันในด้านค่าความร้อน ความชื้น ปริมาณเถ้า และปริมาณกำมะถัน ซึ่งบริษัทฯ จำเป็นต้องทำการคัดเลือกคุณภาพถ่านหินก่อน ซึ่งถ่านหินที่นำเข้าแต่ละประเภทจะมีคุณสมบัติแตกต่างกัน เช่น ในด้านค่าความร้อน ความชื้น แม้ว่าจะมาจกเหมืองเดียวกันก็ตาม (ถ่านหินในแต่ละชั้นดินจะมีคุณสมบัติแตกต่างกัน เช่น ซับบิทูมินัส อาจแยกออกเป็นหลายชนิด ขึ้นอยู่กับค่าความ

ร้อน ความชื้น ปริมาณขี้เถ้า และปริมาณกำมะถัน เป็นต้น) หลังจากนั้นบริษัทจึงนำถ่านหินมาผสมกันตามสูตรเฉพาะของ บริษัทเพื่อให้ได้คุณสมบัติตามที่ลูกค้าต้องการ และบริษัทจะทำการคัดขนาดถ่านหินเพื่อให้มีคุณภาพที่เหมาะสมสำหรับ หม้อไอน้ำของโรงงานอุตสาหกรรมหากลูกค้าต้องการ เนื่องจากหม้อไอน้ำมีการออกแบบเชิงวิศวกรรมที่แตกต่างกันออกไป เพื่อให้การเผาผลาญเชื้อเพลิงเป็นไปอย่างสมบูรณ์มากที่สุด และบริษัทจะให้บริการจัดส่งสินค้าให้กับลูกค้า โดยจัดส่งทุกวันเพื่อความสะดวกในการใช้งานของลูกค้า และยังเป็นการช่วยลดจำนวนถ่านหินที่จะต้องเก็บในโกดังเก็บถ่านหินของลูกค้าอีกด้วย เนื่องจากลูกค้าหลายรายไม่มีสถานที่เพียงพอในการเก็บถ่านหิน

โดยทั่วไป เชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมของประเทศไทยจะมีอยู่ 3 ประเภทใหญ่ๆ คือ น้ำมันเตา ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน น้ำมันเตาเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่โรงงานอุตสาหกรรมส่วนใหญ่เลือกใช้เนื่องจากการจัดหาซื้อทำได้สะดวก การใช้งานที่ไม่ยุ่งยากและการบำรุงรักษาหม้อไอน้ำทำได้ง่าย ส่วนก๊าซธรรมชาติส่วนใหญ่จะใช้ในอุตสาหกรรม โรงไฟฟ้า เนื่องจากมีราคาถูกกว่าน้ำมันเตา ส่วนการใช้ถ่านหินยังไม่เป็นที่แพร่หลายในอุตสาหกรรมต่างๆมากนัก แต่ถ่านหินมีจุดเด่นในด้านการเป็นเชื้อเพลิงที่มีต้นทุนต่ำรวมถึงมีแหล่งสำรองมากเมื่อเทียบกับน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติ ดังนั้นในภาวะปัจจุบันที่โรงงานอุตสาหกรรมต่างๆจำเป็นต้องลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้สูงขึ้น ในหลายอุตสาหกรรมจึงเริ่มพิจารณาการใช้ถ่านหินเป็นทางเลือกทดแทนน้ำมันเตา อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนเชื้อเพลิงจากน้ำมันเตาเป็นถ่านหินนั้น แต่ละโรงงานอุตสาหกรรมจะต้องมีการลงทุนเปลี่ยนหม้อไอน้ำใหม่ด้วย แต่หากมองในระยะยาวแล้ว การลงทุนดังกล่าวจะส่งผลให้โรงงานอุตสาหกรรมสามารถลดต้นทุนค่าเชื้อเพลิงได้ประมาณร้อยละ 50 ต่อปี เมื่อเทียบกับน้ำมันเตา โดยจากข้อมูลของบริษัทฯในอดีตที่ผ่านมา เมื่อพิจารณารวมถึงผลกระทบต่อทุกด้าน เช่น ด้าน ต้นทุนเชื้อเพลิงรวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบำรุงรักษาหม้อไอน้ำแล้ว ลูกค้ามีระยะเวลาคืนทุนเฉลี่ยประมาณ 9-24 เดือน ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ถ่านหินและประเภทของหม้อไอน้ำ

โดยทั่วไปถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีต้นทุนต่ำที่สุดและน้ำมันเตามีต้นทุนเชื้อเพลิงสูงสุด แต่การใช้ถ่านหินจะมี ต้นทุนการลงทุนในหม้อไอน้ำสูงกว่าน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติตามลำดับ เนื่องจากหม้อไอน้ำถ่านหินมีอุปกรณ์มากกว่า และมีขนาดใหญ่กว่า และถ่านหินจะใช้งานได้ยากกว่าน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากการลำเลียงเชื้อเพลิงที่เป็น ของแข็งต้องใช้คนหรือรถในการป้อนเชื้อเพลิง ในขณะที่น้ำมันเตาใช้อุปกรณ์ส่งถ่ายแรงดันเพื่อให้ของเหลวเคลื่อนที่ ส่วน ก๊าซธรรมชาติจะใช้วาล์วควบคุมความดันซึ่งมีความสะดวกมากกว่า และถ่านหินจะต้องมีโกดังเก็บซึ่งใช้พื้นที่มากกว่าด้วย

ในด้านการบำรุงรักษา หม้อไอน้ำถ่านหินจะทำได้ยากกว่าเชื้อเพลิงอื่นเนื่องจากหม้อไอน้ำมีขนาดใหญ่ที่สุด มี อุปกรณ์มากกว่าและทำความสะอาดได้ยากกว่า ในขณะที่หม้อไอน้ำน้ำมันเตา และก๊าซธรรมชาติ มีการบำรุงรักษาที่ง่าย กว่าเนื่องจากมีขนาดเล็กกว่า

ส่วนผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ก๊าซธรรมชาติเป็นพลังงานที่สะอาด ไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมทั้งในด้านก๊าซ ซัลเฟอร์ไดออกไซด์และฝุ่น ในขณะที่การใช้น้ำมันเตาและถ่านหินจะก่อให้เกิดซัลเฟอร์ไดออกไซด์และฝุ่นเล็กน้อยเพียงใด ขึ้นกับประเภทของน้ำมันเตาและถ่านหิน

ปัจจุบันหม้อไอน้ำสำหรับการใช้ถ่านหินมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยมากขึ้น มีเครื่องดักจับฝุ่นละอองที่มีประสิทธิภาพ มากขึ้น เช่น Cyclone, Waste Scrubber และ Filter Bag ทำให้มีความปลอดภัยต่อสิ่งแวดล้อมเป็นอย่างมาก

สรุปข้อเปรียบเทียบของการใช้เชื้อเพลิงทั้ง 3 ประเภท แสดงดังตาราง

หัวข้อ	ถ่านหิน	น้ำมันเตา	ก๊าซธรรมชาติ
ต้นทุนเชื้อเพลิง	ต่ำ	สูง	ปานกลาง
การลงทุนในหม้อไอน้ำ	สูง	ปานกลาง	ต่ำ
ความยากง่ายในการใช้งาน	สูง	ปานกลาง	ต่ำ
การบำรุงรักษา	สูง	ปานกลาง	ต่ำ
ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม	ต่ำ-สูง *	ต่ำ-ปานกลาง *	ต่ำ

* ขึ้นกับคุณภาพของถ่านหินหรือน้ำมันเตา

ที่มา: บริษัทฯ

บริษัทฯ ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) จำนวน 1 ฉบับ สำหรับบริการด้านขนถ่ายสินค้าสำหรับเรือเดินทะเล ประเภท 7.1 กิจการสาธารณูปโภคและบริการพื้นฐาน มีสาระสำคัญดังนี้

หัวข้อ	
บัตรส่งเสริมเลขที่	1532(2)/2549
สิทธิประโยชน์	
<ul style="list-style-type: none"> ได้รับการยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักร 	ตามที่คณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ
<ul style="list-style-type: none"> ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุน ไม่รวมค่าที่ดิน และทุนหมุนเวียน มีกำหนดเวลา 8 ปีนับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ 	เริ่ม 24 พฤษภาคม 2549 สิ้นสุด 23 พฤษภาคม 2557
<ul style="list-style-type: none"> ได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริม ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น 	เริ่ม 24 พฤษภาคม 2549 สิ้นสุด 23 พฤษภาคม 2557

3.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

3.2.1 การตลาด

บริษัทฯ ทำแผนการตลาดเชิงรุกโดยใช้จุดแข็งของถ่านหินซึ่งเป็นพลังงานที่มีต้นทุนต่ำกว่าการใช้น้ำมันเตา ซึ่งบริษัทฯ ประสบความสำเร็จเป็นอย่างดีในการเพิ่มฐานลูกค้าในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์การตลาดในด้านต่างๆ ที่สำคัญ ดังนี้

กลยุทธ์การแข่งขัน

(1) ด้านสินค้าและบริการ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ที่สำคัญทางด้านผลิตภัณฑ์ซึ่งแตกต่างจากบริษัทคู่แข่งทั่วไป โดยบริษัทฯ มีกระบวนการคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินให้เหมาะสมกับหม้อไอน้ำของแต่ละโรงงานอุตสาหกรรม เพื่อให้เกิด

ประสิทธิภาพสูงสุดในการเผาผลาญเชื้อเพลิง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯดำเนินนโยบายนี้ให้กับโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลาง และขนาดเล็ก เป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้าเพื่อลดการแข่งขันด้านราคาโดยเฉพาะกับผู้จัดการจำหน่ายถ่านหินรายใหญ่ในประเทศ โดยบริษัทฯมุ่งเน้นการทำตลาดโดยเจาะในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีอยู่เป็นจำนวนมาก เนื่องจากบริษัทฯมีกำลังการผลิตที่ต่ำกว่าการขายถ่านหินให้กับกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่

บริษัทฯมีขั้นตอนในการตรวจสอบคุณภาพถ่านหินอย่างละเอียดเพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจในคุณภาพถ่านหิน โดยมีขั้นตอนเริ่มจาก ก่อนส่งถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซีย ผู้จัดการจำหน่าย/ผู้ผลิตจะมีการตรวจสอบคุณภาพถ่านหินโดยสถาบันที่ได้รับการมาตรฐานการตรวจสอบจากประเทศอินโดนีเซีย โดยตรวจสอบคุณภาพในด้านค่าความร้อน ค่าคาร์บอน ค่าความชื้น ค่าซีเถ้าที่เกิดจากการเผาไหม้และค่าซิลิเฟอไรต์ไดออกไซด์ หลังจากนำเข้ามาในประเทศไทยแล้ว บริษัทฯจะทำการตรวจสอบคุณภาพของถ่านหินซ้ำอีกครั้งหนึ่ง โดยบริษัทฯจะทำการเก็บตัวอย่างถ่านหินขณะที่ทำการขนถ่านหินขึ้นจากเรือเพื่อนำไปตรวจสอบคุณภาพที่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย อำเภอมะเมาะ จังหวัดลำปาง ซึ่งเป็นองค์กรที่ได้รับความยอมรับ ก่อนการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้า ส่วนในบางกรณีลูกค้ามีข้อตกลงในการตรวจสอบคุณภาพเพิ่มเติมโดยเฉพาะโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ บริษัทฯจะจัดส่งตัวอย่างถ่านหินให้กับบริษัทเอสจีเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่รับทำการตรวจสอบที่ได้รับมาตรฐานเป็นที่ยอมรับและมีสาขาต่างๆมากมายในหลายประเทศ

นอกจากนี้ ในเรื่องของบริการให้ บริการ บริษัทฯสามารถให้บริการได้ตามความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทฯสามารถจัดส่งสินค้าให้กับลูกค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง หากลูกค้ามีความต้องการใช้ถ่านหินก็จะสามารถจัดส่งได้ทันทีตามเวลาที่ลูกค้าต้องการ โดยบริษัทฯมีรถบรรทุกเป็นของบริษัทฯเองทั้งสิ้น 14 คัน ทำให้สามารถส่งสินค้าไปให้กับลูกค้าได้ทุกวัน ส่งผลให้ลูกค้าไม่จำเป็นต้องเก็บสต็อกสินค้ามากและลูกค้ามีความสะดวกในการใช้งานเพิ่มขึ้นอีกด้วย

บริษัทฯได้เริ่มทำการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ถ่านหินได้เพิ่มมากขึ้นในหลายอุตสาหกรรม โดยบริษัทฯมีโครงการที่จะผลิตถ่านอัดก้อน (Briquette) ซึ่งเป็นการนำสารปรุงแต่ง (Additives) เข้ามาผสมกับถ่านขนาดเล็กมาก (0-5 มิลลิเมตร) เพื่อให้ได้ถ่านอัดก้อนซึ่งมีคุณภาพตรงกับความต้องการของลูกค้ามากขึ้น และเป็นการเพิ่มมูลค่าถ่านหิน เนื่องจากถ่านหินก้อนสามารถขายได้ในราคาที่ดีกว่าถ่านหินขนาดเล็กมาก ปัจจุบันบริษัทฯอยู่ระหว่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์

(2) ด้านการขยายฐานลูกค้า

เนื่องจากถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีราคาต่ำรวมถึงเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่มีปริมาณสำรองสูงเมื่อเปรียบเทียบกับน้ำมันเตาและก๊าซธรรมชาติ และมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อยมาก (ถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัสที่บริษัทฯเป็นผู้จำหน่าย) ดังนั้นในระยะยาว โรงงานอุตสาหกรรมต่างๆจึงมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนมาใช้ถ่านหินเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯมีเป้าหมายในการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมที่ใช้ น้ำมันเตา เนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีอยู่เป็นจำนวนมาก ส่วนก๊าซธรรมชาติ บริษัทฯอยู่ในระหว่างการศึกษาโครงการแปลงถ่านหินเป็นก๊าซ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2551

บริษัทฯมีโครงการที่จะเข้าไปนำเสนอทางเลือกให้กับลูกค้าอื่นๆเพิ่มเติม เพื่อให้เห็นถึงประโยชน์ที่ลูกค้าจะได้รับจากการใช้ถ่านหินเป็นแหล่งเชื้อเพลิงแทนน้ำมันเตา โดยบริษัทฯใช้กลยุทธ์เข้าไปนำเสนอถึงค่าใช้จ่ายที่ประหยัดได้ โดยใช้ระยะเวลาคืนทุนประมาณ 9-24 เดือน รวมถึงให้ความรู้กับลูกค้าเพื่อให้เปลี่ยนทัศนคติที่ไม่ถูกต้องเกี่ยวกับถ่านหินในเรื่องของการก่อให้เกิดมลภาวะกับสิ่งแวดล้อม ทำให้ลูกค้าให้ความสนใจหันมาใช้ถ่านหินมากขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในการผลิตเชื้อเพลิงไอน้ำ 1 ตัน โดยเปรียบเทียบระหว่างถ่านหินและน้ำมันเตาซึ่งได้แสดงไว้ในตารางด้านล่างนี้ โดยถ่านหินมีค่าใช้จ่ายในการผลิตไอน้ำเพียง 374 บาทต่อตัน ในขณะที่น้ำมันเตามีค่าใช้จ่ายประมาณ 1,010 บาทต่อตัน ซึ่งจะเห็นได้ว่าถ่านหินมีต้นทุนการผลิตไอน้ำที่ต่ำกว่าน้ำมันเตามาก ทำให้บริษัทฯคาดว่าจะขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากจุดเด่นของถ่านหินจุดนี้

รายการ	น้ำมันเตา	ถ่านหิน (บิทูมิโนส)
ประสิทธิภาพของ Boiler	85%	65%
ค่าพลังงานความร้อนต่อหน่วย (Kcal/หน่วย)	9,700	6,000
ราคาเชื้อเพลิง	13.27 บาทต่อลิตร*	2.30 บาทต่อกิโลกรัม
ค่าใช้จ่ายในการผลิตเชื้อเพลิงไอน้ำ 1 ตัน (บาท)	1,022	374

* ราคาเฉลี่ยของน้ำมันเตาขายส่งที่โรงกลั่นปี 2549

ที่มา: บริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีช่องทางการจำหน่ายถ่านหินผ่านบริษัทตัวแทนจัดจำหน่ายหม้อไอน้ำ โดยหลังจากที่บริษัทฯได้เข้าไปนำเสนอข้อมูลการใช้แหล่งเชื้อเพลิงจากถ่านหินและลูกค้ามีความสนใจในการเปลี่ยนมาใช้ถ่านหินดังกล่าว บริษัทฯจะแนะนำบริษัทตัวแทนจัดจำหน่ายหม้อไอน้ำให้กับลูกค้าด้วย โดยแนะนำประเภทของหม้อไอน้ำที่ตรงกับคุณภาพถ่านหินของบริษัทฯ ทั้งนี้เพื่อให้การใช้ถ่านหินเกิดประสิทธิภาพสูงสุด

ในอีกแนวทางหนึ่งบริษัทเหล่านี้จะทำการตลาดในการขายหม้อไอน้ำให้กับโรงงานอุตสาหกรรมต่าง ๆ และแนะนำลูกค้าให้กับทางบริษัทฯ โดยหลังจากที่ซื้อหม้อไอน้ำแล้ว โรงงานอุตสาหกรรมนั้นก็จะทำการซื้อถ่านหินของบริษัทฯต่อจากคำแนะนำของบริษัทตัวแทนจัดจำหน่ายหม้อไอน้ำ ซึ่งช่องทางการจำหน่ายดังกล่าวทำให้บริษัทฯสามารถขายถ่านหินได้เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม การเพิ่มฐานลูกค้าให้หันมาใช้ถ่านหินเพิ่มจะต้องใช้ระยะเวลาพอสมควร เนื่องจากโดยทั่วไปการติดตั้งหม้อไอน้ำขนาดเล็กจะใช้เวลาประมาณ 3-4 เดือน (รวมเวลาในการนำเข้าหม้อไอน้ำ) แต่ถ้าวเป็นหม้อไอน้ำขนาดกลางถึงขนาดใหญ่จะใช้เวลาดำเนินการติดตั้งนานถึง 8-15 เดือน บริษัทฯจึงจะเริ่มขายถ่านหินของบริษัทฯได้ นอกจากนี้ลูกค้าส่วนใหญ่จะทำการทดลองเปลี่ยนหม้อไอน้ำจากการใช้น้ำมันเตาเป็นเชื้อเพลิงเป็นการใช้ถ่านหินแทนก่อน และถ้าไม่มีปัญหาในการใช้งานประมาณ 3-6 เดือน ลูกค้าจึงจะทำการเปลี่ยนหม้อไอน้ำที่เหลือเพื่อใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ทำให้บริษัทฯคาดว่าจะมียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

(3) ด้านการบริหารต้นทุน

บริษัทฯมีการวางแผนการซื้อสินค้าที่มีประสิทธิภาพ โดยการบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม การวางแผนการขนส่งที่เป็นระบบ รวมถึงการมีคลังสินค้าซึ่งอยู่ใกล้กับโรงงานอุตสาหกรรมที่เป็นฐานลูกค้า ทำให้ประหยัดค่าขนส่งได้มาก และบริษัทฯได้วางแผนในการซื้อ/เช่า เรือโป๊ะและรถบรรทุกเพิ่มขึ้นภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ ทำให้ลดค่าใช้จ่ายในการจ้างบริษัทขนส่งภายนอก

บริษัทฯมีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตถ่านหินที่ติดต่อกันมาหลายปี ส่งผลให้บริษัทฯสามารถซื้อถ่านหินได้ในระดับราคาที่แข่งขันได้ โดยทั่วไปบริษัทฯมีสัญญากำหนดจำนวนตันในการสั่งซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตถ่านหินหลักเป็นสัญญาทุก ๆ 3 ปี ส่วนราคาถ่านหินจะมีการกำหนดให้เป็นไปตามกลไกตลาด นอกจากนี้บริษัทฯนำเข้าถ่านหินจากแหล่งอื่นๆเพิ่มเติมในปี 2550 อีก 2 แหล่ง เพื่อให้มีอำนาจในการต่อรองการซื้อถ่านหินเพื่อให้ราคาที่สามารถแข่งขันได้

ลักษณะของกลุ่มลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่าย

บริษัทจำหน่ายถ่านหินให้แก่โรงงานอุตสาหกรรมในประเทศ โดยแบ่งเป็นโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็ก บริษัทมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กมากขึ้น ซึ่งกลุ่มโรงงานเหล่านี้ไม่ได้เป็นเป้าหมายของผู้จัดจำหน่ายถ่านหินรายใหญ่ในประเทศ จึงเป็นการลดการแข่งขันในด้านราคากับผู้จัดจำหน่ายถ่านหินรายใหญ่ ในปี 2549 บริษัทมีกลุ่มลูกค้าที่เป็นโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กและขนาดกลางจำนวนประมาณ 170 ราย (ปริมาณการใช้ถ่านหินน้อยกว่า 72,000 ตันต่อปี) และกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ประมาณ 3 ราย (ปริมาณการใช้ถ่านหินมากกว่า 72,000 ตันต่อปี หรือปริมาณการสั่งซื้อมากกว่า 10,000 ตันต่อครั้ง) ซึ่งมีฐานลูกค้าอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์เป็นหลัก

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทจะอยู่ในอุตสาหกรรมที่ต้องใช้พลังงานความร้อนผลิตไอน้ำในกระบวนการผลิต ได้แก่ อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมกระดาษ และอุตสาหกรรมสิ่งทอ เป็นต้น ซึ่งในปัจจุบันส่วนใหญ่ใช้พลังงานความร้อนจากน้ำมันเตา ทำให้บริษัทมีโอกาสในการนำเสนอทางเลือกให้กับลูกค้ากลุ่มนี้โดยหันมาใช้พลังงานจากถ่านหินทดแทนน้ำมันเตาเพื่อให้มีต้นทุนพลังงานที่ถูกกว่า บริษัทมีการจัดจำหน่ายไปยังหลาย ๆ อุตสาหกรรมเพื่อลดความเสี่ยงจากการที่อุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งอาจมีผลกระทบจากวัฏจักรของเศรษฐกิจ ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทมีรายได้ที่มั่นคงในระยะยาว โดยบริษัทจะให้พนักงานขายตรงซึ่งมีความรู้ ความเข้าใจ ในตัวสินค้าของบริษัทเข้าไปนำเสนอถึงข้อเปรียบเทียบระหว่างการใช้น้ำมันเตาและถ่านหิน ทั้งในด้านค่าใช้จ่ายและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อให้ลูกค้าสามารถตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง ในปี 2549 บริษัทมีกลุ่มลูกค้าแยกตามประเภทอุตสาหกรรมได้ดังนี้

กลุ่มอุตสาหกรรม	ร้อยละของรายได้ปี 2549 (%)
อาหาร	36.01
สิ่งทอ	27.94
ปูนซีเมนต์	17.93
กระดาษ	11.52
อื่นๆ	6.60
รวม	100.00

บริษัทแบ่งกลุ่มลูกค้าตามขนาดของโรงงานอุตสาหกรรมออกเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

1. กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก

กลุ่มลูกค้ากลุ่มนี้เป็นกลุ่มเป้าหมายหลักของบริษัท โดยลูกค้ากลุ่มนี้มีอยู่มากทั้งในจังหวัดกรุงเทพมหานคร สมุทรสาคร สมุทรปราการ นครปฐม ราชบุรี ปทุมธานี และอยุธยา ซึ่งโรงงานอุตสาหกรรมเหล่านี้ส่วนใหญ่อยู่ใกล้กับแหล่งเก็บถ่านหินที่อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร ทำให้ประหยัดค่าขนส่งได้มาก ทำให้บริษัทมีความมั่นคงทางรายได้สูง และผู้บริหารคาดว่าในภาคกลาง มีโรงงานอุตสาหกรรมที่ใช้ถ่านหินเตาอยู่ประมาณ 5,000 โรงงาน ทำให้บริษัทมีช่องว่างทางการตลาดอีกมาก โดยบริษัทแบ่งลูกค้ากลุ่มนี้ออกเป็น 2 กลุ่มย่อย ดังนี้

1.1 กลุ่มลูกค้าเดิมที่มีการใช้ถ่านหินอยู่แล้ว

กลุ่มลูกค้านี้เป็นกลุ่มที่มีความรู้และคุ้นเคยกับการใช้ถ่านหินเป็นอย่างดี เป็นฐานลูกค้าในการซื้อขายกับบริษัทมาหลายปี และไว้วางใจในคุณภาพสินค้าของบริษัทมาโดยตลอด โดยส่วนใหญ่ได้แก่ อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมสิ่งทอ เป็นต้น

1.2 กลุ่มลูกค้าที่ยังไม่เคยใช้ถ่านหินเป็นแหล่งเชื้อเพลิง

เนื่องจากโรงงานอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ยังคงใช้น้ำมันเตาเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่สำคัญและยังไม่เคยใช้ถ่านหินมาก่อน ทำให้ยังไม่มีความรู้และความเข้าใจที่เพียงพอในการใช้ถ่านหิน ดังนั้นบริษัทจึงมีโอกาสสูงในการที่จะชักชวนให้กลุ่มลูกค้าเหล่านี้เปลี่ยนมาใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงแทนน้ำมันเตาเนื่องจากจุดเด่นของการใช้ถ่านหิน คือ การลดต้นทุนของการใช้พลังงาน ซึ่งเป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดในการชักจูงให้ลูกค้ากลุ่มนี้หันมาใช้ถ่านหินแทน โดยมีระยะเวลาคืนทุนเฉลี่ย 9-24 เดือน ทั้งนี้ ระยะเวลาคืนทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับองค์ประกอบต่างๆ เช่น ส่วนต่างระหว่างราคากำหนดกับราคาน้ำมันเตา ปริมาณการใช้ และราคาหม้อไอน้ำ เป็นสำคัญ เนื่องจากทางบริษัทฯ คาดว่าราคาน้ำมันเตายังคงอยู่ในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ลูกค้าหลายรายยังมีความเข้าใจที่ไม่ถูกต้องเกี่ยวกับด้านสิ่งแวดล้อมเมื่อมีการใช้ถ่านหิน พนักงานขายตรงของบริษัทฯ จะอธิบายให้เข้าใจถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมของถ่านหินประเภทบิทูมินัสและซับบิทูมินัสว่าเป็นมลภาวะต่อสิ่งแวดล้อมน้อยกว่าน้ำมันเตา ทำให้ลูกค้ามีความเชื่อมั่นในการใช้ถ่านหินมากขึ้น และมีแนวโน้มที่บริษัทฯ จะมีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นในปีต่อไปจากนโยบายการตลาดเชิงรุกของบริษัทฯ จากสถิติที่ผ่านมาหลังจากที่บริษัทฯ เข้าไปนำเสนอถึงจุดเด่นต่างๆของการใช้ถ่านหินแทนน้ำมันเตาแล้ว ทางบริษัทฯ พบว่าได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้า และมีลูกค้าเปลี่ยนมาใช้ถ่านหินสูงถึงประมาณร้อยละ 30 ซึ่งอุตสาหกรรมเหล่านี้ ได้แก่ อุตสาหกรรมผลิตสารเคมี โรงงานฟอกย้อม โรงงานอบยาง เป็นต้น

2. กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่

โรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่ใช้ถ่านหินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ซึ่งจะทำการซื้อถ่านหินในปริมาณมากและจะใช้วิธีการประมูล โดยปัจจัยหลักในการตัดสินใจซื้อถ่านหินของลูกค้ากลุ่มนี้จะเป็นเรื่องของราคา บริษัทฯ ยังไม่เน้นการทำตลาดลูกค้ากลุ่มนี้มากนัก เนื่องจากมีกำไรขั้นต้นที่ไม่สูงมาก และบริษัทฯ มีนโยบายในการขยายฐานลูกค้ารายย่อย เพื่อให้มีรายได้ที่มั่นคงในระยะยาว โดยในปี 2549 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ของลูกค้ากลุ่มนี้ประมาณร้อยละ 18 ของรายได้ทั้งหมด

3.2.2 ภาวะการแข่งขันและแนวโน้มอุตสาหกรรม

ภาวะการแข่งขัน

การจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงงานอุตสาหกรรมในประเทศไทยเป็นธุรกิจที่มีผู้ประกอบการน้อยราย โดยบริษัทที่มีคู่แข่ง คือ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ลานนารีเซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) โดยบริษัททั้งสองจะแข่งขันกับบริษัทในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ส่วนโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็กบริษัทที่มีคู่แข่งได้แก่ บริษัท ลานนารีเซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) เช่นกัน และผู้ประกอบการนำเข้าถ่านหินรายกลางและรายเล็กอีกประมาณ 7 ราย บริษัทฯ เน้นเพิ่มลูกค้าในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กมากกว่ากลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงการแข่งขันทางด้านราคา

แนวโน้มอุตสาหกรรม

ถ่านหินเป็นแหล่งพลังงานที่มีความสำคัญในการพัฒนาอุตสาหกรรมโดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่มีอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจสูง เช่นในประเทศในแถบเอเชีย จากการที่ถ่านหินเป็นพลังงานที่ราคาต่ำกว่าก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเตาทำให้โรงงานอุตสาหกรรมหันมาใช้ถ่านหินกันมากขึ้น

การใช้ถ่านหินและลิกไนต์

ในปี 2549 ปริมาณการใช้ถ่านหินและลิกไนต์รวมเท่ากับ 30.43 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 2.85 ประกอบด้วยการใช้ลิกไนต์ 18.95 ล้านตัน และถ่านหินนำเข้า 11.48 ล้านตัน โดยการใช้ลิกไนต์แบ่งออกเป็นการใช้ลิกไนต์ในภาคการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. จำนวน 15.82 ล้านตัน ส่วนอีก 3.13 ล้านตัน นำไปใช้ในภาคอุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิต

ปูนซีเมนต์ กระดาษและเยื่อกระดาษ อุตสาหกรรมอาหารและอื่นๆ โดยการใช้ลิแกนด์ลดลงมากเนื่องจากอุปทานในประเทศลดลงจากการที่บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) หยุดผลิต เนื่องจากปริมาณสำรองหมดทำให้ต้องใช้ถ่านหินนำเข้าแทน ขณะที่การใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.89 เป็นการใช้ในอุตสาหกรรมจำนวน 7.98 ล้านตัน ที่เหลืออีก 3.49 ล้านตันใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้าของ SPP และ IPP

ในปี 2550 การใช้ถ่านหินและลิแกนด์คาดว่าจะยังคงเพิ่มขึ้นในระดับสูงถึงร้อยละ 13.4 เนื่องจากโรงไฟฟ้า BLCF ที่ใช้ถ่านหินนำเข้าเป็นเชื้อเพลิงได้เริ่มทำการผลิตในช่วงปี 2549 จะสามารถผลิตเต็มกำลังการผลิต 1,400 เมกกะวัตต์ ในปี 2550 ซึ่งคาดว่าจะใช้ถ่านหินจำนวน 3.5 ล้านตัน สำหรับการนำเข้าถ่านหินในภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากขึ้นเพื่อบดแทนลิแกนด์ในประเทศที่มีจำนวนจำกัด เนื่องจากบริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) หยุดการผลิต

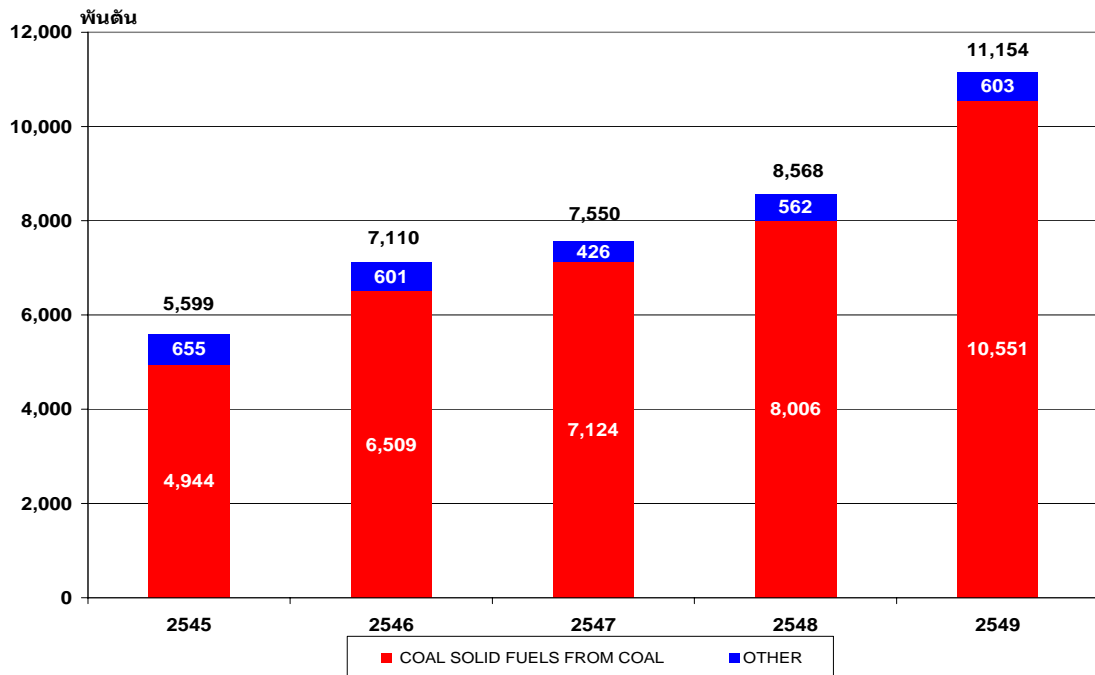
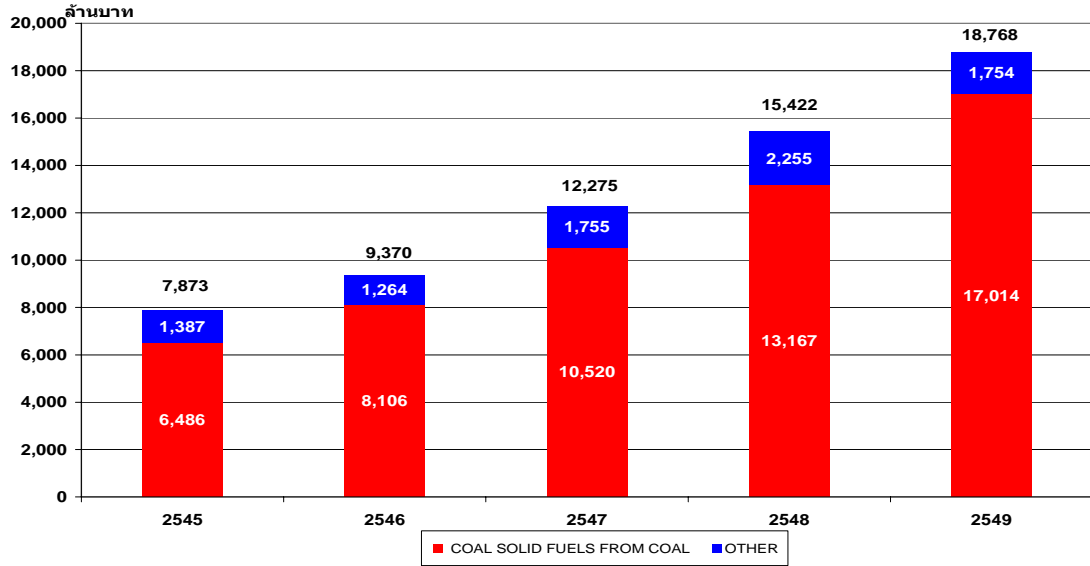
หน่วย : (ล้านตัน)

	2548	2549		
		ปริมาณ	อัตราเพิ่ม (%)	สัดส่วน (%)
การใช้ลิแกนด์	21.02	18.95	-9.80	100.00
ผลิตกระแสไฟฟ้า (กฟผ.)	16.57	15.82	-4.56	83.48
อุตสาหกรรม	4.45	3.13	-29.36	16.52
การใช้ถ่านหิน	8.57	11.48	33.89	100.00
อุตสาหกรรม	6.50	7.98	22.91	69.57
ผลิตกระแสไฟฟ้า (SPP และ IPP)	2.07	3.49	68.31	30.43
ความต้องการ	29.59	30.43	2.85	

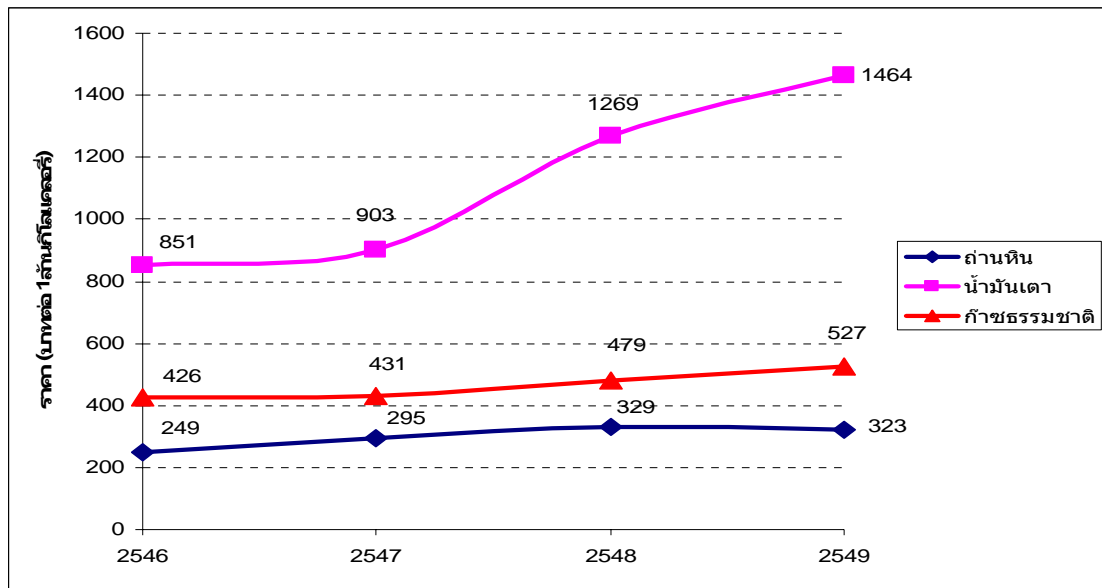
ที่มา : www.eppo.go.th

จากกำลังการผลิตถ่านหินที่ไม่เพียงพออุปสงค์ภายในประเทศ รวมถึงคุณภาพถ่านหินในประเทศไทยที่มีคุณภาพต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับถ่านหินต่างประเทศ ทำให้ประเทศไทยจำเป็นต้องนำเข้าถ่านหินจากประเทศต่างๆ เช่น อินโดนีเซีย เวียดนาม และจีน เป็นต้น โดยในอดีตที่ผ่านมา ประเทศไทยมีการนำเข้าถ่านหินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2547 2548 และ 2549 ประเทศไทยมีการนำเข้าถ่านหินทั้งสิ้น 7.55 8.57 และ 11.15 ล้านตัน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.49 และ 30.18 ตามลำดับ และจากมูลค่าการนำเข้าถ่านหินแยกตามประเภท แสดงถึงปริมาณการนำเข้าถ่านหินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งถ่านหินประเภท Coal Solid Fuels ซึ่งเป็นถ่านหินที่บริษัทฯ นำเข้ามาจัดจำหน่าย โดยในปี 2547 2548 และ 2549 มีปริมาณการนำเข้าเท่ากับ 7.12, 8.01 และ 10.55 ล้านตัน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.38 และ 31.78 ตามลำดับ ในขณะที่มูลค่าการนำเข้าถ่านหินประเภท Coal Solid Fuels เท่ากับ 10.52, 13.17 และ 17.01 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.16 และ 29.22 ตามลำดับ

แผนภาพแสดงมูลค่าและปริมาณการนำเข้าถ่านหิน



ที่มา : www.eppo.go.th



- ที่มา : 1. ราคาน้ำมันเตาขายส่งเฉลี่ยที่โรงกลั่น : www.eppo.go.th
 2. ราคาก๊าซธรรมชาติที่บ่อก๊าซ : www.dmf.go.th
 3. ราคาถ่านหินนำเข้าเฉลี่ย : www.eppo.go.th

เนื่องจากบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้ารายใหม่ในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตสารเคมี โรงงานฟอกย้อม โรงงานอบยาง ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายหลักของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ใช้ข้อได้เปรียบในด้านราคาของถ่านหินที่ต่ำกว่าน้ำมันเตา ดังนั้นลูกค้าหลายรายจึงมีแนวโน้มในการเปลี่ยนจากการใช้น้ำมันเตามาใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้น เพื่อลดต้นทุนการผลิต และเสริมศักยภาพในการแข่งขันระยะยาว จากตารางปริมาณการใช้น้ำมันเตาในประเทศไทย พบว่าในปี 2548 มีปริมาณการใช้ 6,205 ล้านลิตร ส่วนในปี 2549 และ 2550 คาดว่าจะมีปริมาณการใช้น้ำมันเตา 5,944 และ 5,436 ล้านลิตรตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากน้ำมันเตาเป็นพลังงานที่มีราคาสูงกว่าก๊าซธรรมชาติและถ่านหิน โดยโรงไฟฟ้าบางแห่งได้เปลี่ยนจากการใช้น้ำมันเตาเป็นก๊าซธรรมชาติ โดยปริมาณการใช้น้ำมันเตาดังกล่าวคาดว่าจะอยู่ในภาคอุตสาหกรรมเป้าหมายของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 40 ทั้งนี้ หากคิดมูลค่าการใช้น้ำมันเตาโดยอ้างอิงราคาเฉลี่ยของน้ำมันเตาขายส่งที่โรงกลั่นปี 2549 เท่ากับ 13.27 บาทต่อลิตร (ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน) ดังนั้น มูลค่าตลาดของน้ำมันเตาซึ่งเป็นเป้าหมายของบริษัทฯ ในปี 2549 และ 2550 จะมีมูลค่าประมาณ 31.55 และ 28.85 พันล้านบาท ตามลำดับ และหากแปลงเป็นมูลค่าตลาดของถ่านหินจะได้ประมาณ 11.04 และ 10.10 พันล้านบาท ตามลำดับ (สมมติให้ราคาพลังงานของถ่านหินต่ำกว่าน้ำมันเตาร้อยละ 65) ในขณะที่รายได้ในการขายถ่านหินของบริษัทฯ ในปี 2549 เท่ากับ 1,373 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ ยังมีช่องว่างการตลาดในการที่จะชักจูงให้ลูกค้าเปลี่ยนจากการใช้น้ำมันเตามาใช้ถ่านหินซึ่งสามารถประหยัดพลังงานได้อีกมาก ซึ่งจะช่วยในด้านลดต้นทุนของลูกค้า

หน่วย : (ล้านลิตร)

ชนิด	2548	2549p	2550f	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)		
				2548	2549p	2550f
เบนซิน	7,248	7,254	7,483	-5.3	0.01	3.2
ดีเซล	19,594	18,461	18,907	-0.1	-5.7	2.4
ก๊าด+เครื่องบิน	4,314	4,527	4,752	1.1	4.9	5.0
น้ำมันเตา	6,205	5,944	5,436	2.3	-4.1	-8.5
LPG*	4,364	4,960	5,268	8.1	13.6	6.2
รวม	41,725	41,146	41,845	0.1	-1.3	1.7

* ไม่รวมการใช้ LPG ที่ใช้เป็น Feed stocks ในปิโตรเคมี

จากการข้อมูลอุปสงค์และอุปทานที่กล่าวแล้วข้างต้น จะเห็นได้ว่าแนวโน้มธุรกิจถ่านหินยังมีแนวโน้มที่สดใส โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในภาวะที่โรงงานอุตสาหกรรมต่างๆมีการแข่งขันสูง การควบคุมต้นทุนในการผลิตจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการแข่งขัน การใช้ถ่านหินจึงมีแนวโน้มที่สูงขึ้นแทนพลังงานอื่นเช่นน้ำมันเตาซึ่งมีราคาสูงกว่าและมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นจึงเป็นโอกาสของบริษัทในการขยายตลาดได้อีกมาก

3.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทมีกระบวนการในการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

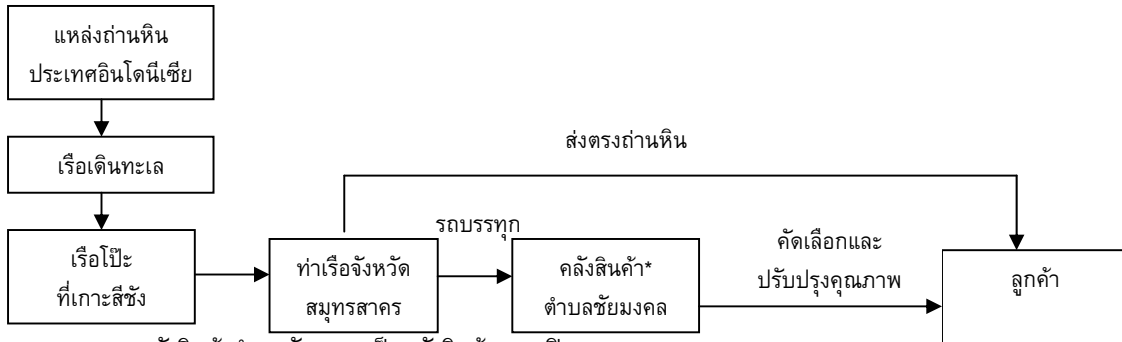
1. บริษัทฯนำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นแหล่งผลิตถ่านหินที่ใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 3 ของโลก โดยบริษัทฯได้ทำการคัดเลือกเหมืองถ่านหินที่มีคุณภาพดี ให้ค่าความร้อนสูง มีค่าความชื้นต่ำ มีปริมาณกำมะถันต่ำ สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า เนื่องจากประเทศอินโดนีเซียอยู่ใกล้กับประเทศไทย เมื่อเปรียบเทียบกับถ่านหินแหล่งอื่นในต่างประเทศ จึงประหยัดค่าขนส่งและทำให้ถ่านหินของบริษัทฯมีต้นทุนที่ต่ำลง โดยบริษัทฯจะเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตให้กับผู้จำหน่ายที่ประเทศอินโดนีเซีย และนำเข้าครั้งละประมาณ 50,000 - 70,000 ตัน โดยขนส่งทางเรือเดินทะเลเพื่อนำเข้ามาในประเทศไทย

2. เรือเดินทะเลจากประเทศอินโดนีเซียจะเข้ามาจอดท่าที่เกาะสีชัง จากนั้นขนถ่ายลงเรือโป๊ะอีกทอดหนึ่งซึ่งเรือโป๊ะสามารถขนถ่ายถ่านหินได้ครั้งละ 500-2,000 ตัน โดยเดินทางมาขึ้นที่ท่าเรือ จังหวัดสมุทรสาคร

3. บริษัทฯสามารถจัดส่งถ่านหินตรงให้ลูกค้าได้ทันทีหรือขนย้ายถ่านหินเข้าคลังสินค้าที่ตำบลชัยมงคล จังหวัดสมุทรสาคร เพื่อคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพ แล้วจึงส่งถ่านหินให้กับลูกค้า โดยรถบรรทุกของบริษัทฯและรถบรรทุกของบริษัทผู้รับเหมาต่อไป

บริษัทฯมีนโยบายในการเก็บสินค้าคงคลังประมาณ 90 วัน เพื่อให้สามารถส่งสินค้าได้ทันกับความต้องการของลูกค้า และบริษัทฯมีการนำเข้าถ่านหิน 1-2 ครั้งต่อเดือน โดยระยะเวลาตั้งแต่การสั่งซื้อถ่านหินจนกระทั่งขนส่งถ่านหินเข้าเก็บคลังสินค้าใช้เวลาประมาณ 1 เดือน

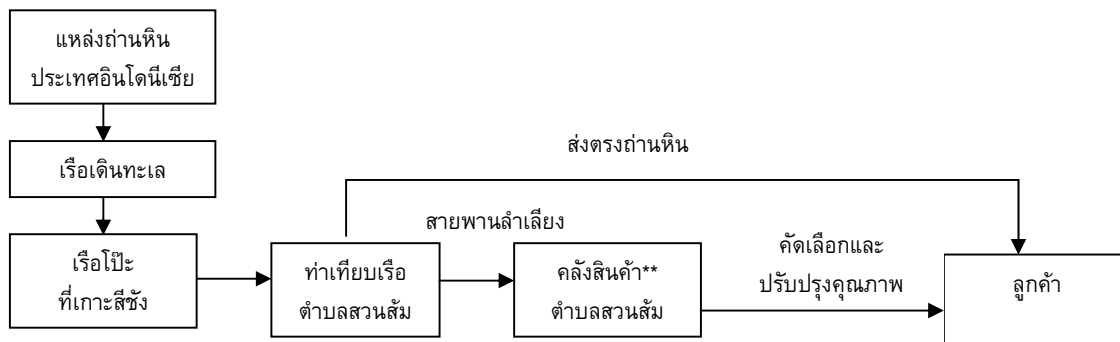
แผนภาพแสดงขั้นตอนการจัดการจัดหาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ (ตำบลชัยมงคล)



หมายเหตุ : *คลังสินค้าตำบลชัยมงคลเป็นคลังสินค้าแบบเปิด

อย่างไรก็ดี หลังจากที่คลังสินค้าและท่าเทียบเรือที่ตำบลสวนส้มสร้างเสร็จ บริษัทฯจะนำถ่านหินขึ้นที่ท่าเทียบเรือของบริษัทฯแทนท่าเรือจังหวัดสมุทรสาคร และไม่จำเป็นต้องใช้รถบรรทุกขนถ่านหินเข้าคลังสินค้าอำเภอเมือง แต่จะใช้ระบบสายพานในการลำเลียงเข้าคลังสินค้าอำเภอสวนส้มแทน ซึ่งจะช่วยให้ประหยัดค่าใช้จ่ายลงได้ ดังแสดงในแผนภาพ

แผนภาพแสดงขั้นตอนการจัดการจัดหาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ (ตำบลสวนส้ม)



หมายเหตุ : **คลังสินค้าตำบลสวนส้มเป็นคลังสินค้าทั้งแบบปิดและแบบเปิด

จากข้อมูลในอดีตพบว่าราคาถ่านหินมีการเปลี่ยนแปลงตามราคาตลาดโลก ทำให้ไม่สามารถควบคุมราคาได้ และที่ผ่านมา บริษัทฯได้ทำสัญญาซื้อถ่านหินจากผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักของบริษัทฯเป็นเวลา 3 ปี โดยผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลักจะต้องจัดส่งสินค้าให้กับทางบริษัทฯตามจำนวนตันที่ตกลงกันไว้โดยมีการกำหนดราคาให้เป็นไปตามกลไกของตลาด เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทฯจะสามารถจัดหาถ่านหินส่งให้กับลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีนโยบายจัดหาผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตเพิ่มเติมเพื่อสำรองปริมาณถ่านหินให้เหมาะสมกับการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทฯและถ่วงดุลอำนาจการต่อรองราคาสินค้ากับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิตหลัก ซึ่งในปี 2550 บริษัทฯได้ทำสัญญาซื้อขายถ่านหินเพิ่มเติมจากผู้จัดจำหน่ายและผู้ผลิตอีก 2 ราย

นอกจากปัจจัยด้านราคาแล้ว กำลังการผลิตของเหมืองถ่านหินเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่บริษัทฯให้ความสำคัญ ด้วยความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าเป็นระยะเวลายาวนาน ทำให้บริษัทฯมั่นใจว่าจะได้รับการส่งมอบถ่านหินคุณภาพดีจากลูกค้าตามสัญญาอย่างต่อเนื่อง

สรุปสาระสำคัญของสัญญากับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิต รายที่ 1

วันทำสัญญา	6 ธันวาคม 2549
ระยะเวลาของสัญญา	3 ปี
คุณสมบัติ/คุณภาพถ่านหิน	คุณสมบัติถ่านหินต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา เช่น ขนาดถ่านหิน การให้ค่าความร้อนขั้นต่ำและขั้นสูงสุด ค่าความชื้น ค่าซีเถ้า ค่าซัลเฟอร์ ต้องเป็นไปตามที่กำหนด
ขนาดของถ่านหิน	0-50 มิลลิเมตร
จำนวนตันที่จัดจำหน่าย	
ปี 2550	600,000 เมตริกตัน
ปี 2551	1,000,000 เมตริกตัน
ปี 2552	1,000,000 เมตริกตัน
ราคาถ่านหิน	มีการตกลงกันปีต่อปีโดยอ้างอิงจากราคาตลาดโลก
การคิดราคาถ่านหินหากมีคุณภาพสูงหรือต่ำกว่ากำหนด	1. ถ้าค่าความร้อนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดให้ใช้สูตร $\text{ราคาชำระเงิน} = \text{ราคาที่กำหนด} \times \text{ค่าความร้อนที่วิเคราะห์ได้} / \text{ค่าความร้อนตามเกณฑ์ที่กำหนด}$ 2. ถ้าค่าความชื้นสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดให้ใช้สูตร $\text{น้ำหนักชำระเงิน} = \text{น้ำหนักที่ชั่งได้} \times [100 - \% \text{ความชื้นที่วิเคราะห์ได้}] / [100 - \% \text{ความชื้นตามเกณฑ์ที่กำหนด}]$

สรุปสาระสำคัญของสัญญากับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิต รายที่ 2

วันทำสัญญา	20 ธันวาคม 2549
ระยะเวลาของสัญญา	1 ปี
คุณสมบัติ/คุณภาพถ่านหิน	คุณสมบัติถ่านหินต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา เช่น ขนาดถ่านหิน การให้ค่าความร้อนขั้นต่ำและขั้นสูงสุด ค่าความชื้น ค่าซีเถ้า ค่าซัลเฟอร์ ต้องเป็นไปตามที่กำหนด
ขนาดของถ่านหิน	0-50 มิลลิเมตร
จำนวนตันที่จัดจำหน่าย	300,000 เมตริกตัน
การปรับราคาตามคุณภาพ	ราคาปรับปรุง = (ปริมาณความร้อนจริง/ปริมาณความร้อนตามสัญญา) x ราคา x ปริมาณ

สรุปสาระสำคัญของสัญญากับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ผลิต รายที่ 3

วันทำสัญญา	15 มกราคม 2550
ระยะเวลาของสัญญา	7 เดือน เริ่มเดือนมีนาคม 2550 ถึง กันยายน 2550
คุณสมบัติ/คุณภาพถ่านหิน	คุณสมบัติถ่านหินต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา เช่น ขนาดถ่านหิน การให้ค่าความร้อนขั้นต่ำและขั้นสูงสุด ค่าความชื้น ค่าซีเถ้า ค่าซัลเฟอร์ ต้องเป็นไปตามที่กำหนด

ขนาดของถ่านหิน	0-50 มิลลิเมตร
จำนวนตันที่จัดจำหน่าย	150,000 เมตริกตัน
การคิดราคาถ่านหินหากมีคุณภาพสูงหรือต่ำกว่ากำหนด	<ol style="list-style-type: none">1. ถ้าค่าความร้อนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดให้ใช้สูตรราคาชำระเงิน = ราคาที่กำหนด x ค่าความร้อนที่วิเคราะห์ได้ / ค่าความร้อนตามเกณฑ์กำหนด2. ถ้าค่าความชื้นสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดให้ใช้สูตรน้ำหนักชำระเงิน = น้ำหนักที่ชั่งได้ x [100 - %ความชื้นที่วิเคราะห์ได้] / [100 - %ความชื้นตามเกณฑ์กำหนด]

ทั้งนี้ ปริมาณการนำเข้ดังกล่าวเป็นตัวเลขเบื้องต้นเท่านั้น โดยในระหว่างปี บริษัทฯสามารถสั่งซื้อถ่านหินในลักษณะเป็นครั้งคราวเพิ่มขึ้นจากเหมืองถ่านหินอื่นๆได้เพิ่มขึ้นในกรณีที่บริษัทฯคาดว่าจะลดปริมาณการนำเข้ข้างต้นไม่เพียงพอต่อปริมาณการขาย

3.4 โครงการที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

- ไม่มี -

3.5 ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

การดำเนินงานของบริษัทฯจะมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ได้แก่ การฟุ้งกระจายของฝุ่นในบริเวณคลังเก็บถ่านหินของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯตระหนักถึงปัญหานี้เป็นอย่างดี จึงพยายามควบคุมฝุ่นที่เกิดขึ้นโดยมีมาตรการป้องกันไม่ให้ฝุ่นถ่านหินปลิวฟุ้งกระจายตามกระแสลม โดยจัดให้มีผ้าใบคลุมรอบกองถ่านหิน บริษัทฯได้สร้างรั้วรอบคลังสินค้าให้มีความสูงในระดับที่สามารถป้องกันไม่ให้ฝุ่นฟุ้งกระจายออกไปภายนอกได้ และปลูกต้นไม้โดยรอบรั้วอีกชั้นหนึ่ง เพื่อให้เกิดความร่มรื่นและป้องกันฝุ่นผงถ่านหินไม่ให้กระจายออกไปภายนอกคลังสินค้า รวมถึงการฉีดน้ำดับฝุ่นไม่ให้ฟุ้งกระจาย ในส่วนของรถที่บรรทุกถ่านหินจะมีผ้าใบปิดคลุมมิดชิดไม่ให้เศษถ่านหินตกพื้น

นอกจากนี้ บริษัทฯยังทำการบำรุงรักษาถนนรอบคลังสินค้า ซึ่งบริษัทฯตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อชุมชนในการใช้ถนนร่วมกัน โดยเฉพาะการเสื่อมทรุดของถนนจากรถบรรทุกที่วิ่งเข้าออกจากคลังสินค้าและเศษผงถ่านหินที่เกิดขึ้น จึงได้มีมาตรการบำรุงรักษาถนน จัดให้มีการซ่อมแซมถนนทุกปีและฉีดน้ำเป็นประจำเพื่อไม่ให้ฝุ่นฟุ้งกระจาย โดยในปี 2549 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการรักษาสีสิ่งแวดล้อมประมาณ 0.20 ล้านบาท

สำหรับคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม ซึ่งเป็นคลังสินค้าแห่งที่สอง และได้ออกแบบให้เป็นท่าเทียบเรือด้วย บริษัทฯออกแบบสร้างเป็นระบบปิดคลุมพื้นที่การเก็บถ่านหินทั้งหมดพร้อมระบบฉีดฝอยน้ำ ซึ่งจะช่วยให้ป้องกันการฟุ้งกระจายของฝุ่นถ่านหินไม่ให้ออกไปนอกรอการของคลังสินค้า โดยในช่วงปี 2549 ชาวบ้านในบริเวณใกล้เคียงคลังสินค้าได้มีข้อร้องเรียนและคัดค้านการสร้างคลังสินค้าเนื่องจากเกรงว่าจะมีผลกระทบต่อด้านสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ชี้แจงและสามารถทำความเข้าใจได้เป็นผลสำเร็จ บริษัทฯจึงเริ่มดำเนินการก่อสร้างคลังสินค้าและท่าเรือในช่วงปลายปี 2549 เป็นต้นมา และคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2550

4. การวิจัยและพัฒนา

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เริ่มจัดตั้งทีมงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เมื่อต้นปี 2550 เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ถ่านหินได้อย่างกว้างขวางมากขึ้นในหลายอุตสาหกรรม โดยโครงการที่กำลังพัฒนา ได้แก่ การวิจัยและพัฒนาถ่านอัดก้อน (Briquette) เพื่อให้สามารถใช้ได้กับหม้อไอน้ำประเภท Stoker ของลูกค้าให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น และเป็นการเพิ่มมูลค่าของถ่านหินด้วย

นอกจากนี้ ทีมงานวิจัยและพัฒนาอยู่ระหว่างการศึกษาระบวนการแปลงถ่านหินให้เป็นก๊าซ (Coal Gasification) โดยจะนำไปทดแทนก๊าซหุงต้ม (LPG) หรือก๊าซธรรมชาติ (NGV) ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมผลิตกระเบื้องและแก้ว ซึ่งก๊าซทั้ง 2 ประเภทมีราคาพลังงานต่อหน่วยแพงกว่าถ่านหิน

ทั้งนี้ ทีมงานวิจัยและพัฒนา มีแนวทางในการศึกษาเทคโนโลยีการใช้ถ่านหินจากต่างประเทศเพื่อนำมาประยุกต์กับอุตสาหกรรมในประเทศ โดยบริษัทฯ กำหนดงบประมาณเบื้องต้นในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในปี 2550 ประมาณ 5 ล้านบาท

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ
5.1 สินทรัพย์ถาวร

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯและบริษัทย่อย ได้แก่ ที่ดิน อาคาร ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารชั่วคราว อุปกรณ์ และยานพาหนะ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ที่ดิน อาคาร ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่าและอาคารชั่วคราว

ที่ตั้ง	ลักษณะและขนาดพื้นที่	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าสุทธิหลังหักค่าเสื่อม (บาท)	วัตถุประสงค์ในการถือครองทรัพย์สิน
1. ที่ดิน* ตำบลสวนส้ม อำเภอบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร	65 ไร่ 3 งาน 81 ตารางวา	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	87,743,258.81	สถานที่เก็บถ่านหินและท่าเทียบเรือ
2. ที่ดินของอาคารชุด ตำบลคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ	98 ตารางเมตร	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	832,464.86	สำนักงานบริษัท
3. อาคารชุด ตำบลคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ	98 ตารางเมตร	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	1,169,062.27	สำนักงานบริษัท
4. อาคารสำนักงานคลังสินค้า* ตำบลสวนส้ม อำเภอบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร	-	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	184,679.47	สำนักงานของสถานที่เก็บถ่านหิน
5. คลังสินค้าและท่าเทียบเรือระหว่างก่อสร้าง* ตำบลสวนส้ม อำเภอบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร	-	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	28,130,945.15	สถานที่เก็บถ่านหินและท่าเทียบเรือ
6. เครื่องจักร ตำบลชัยมงคล (บ้านบ่อ) อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร	-	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	11,793,810.62	ใช้ในกระบวนการปรับปรุงคุณภาพถ่านหิน
7. ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า ตำบลชัยมงคล (บ้านบ่อ) อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร	18 ไร่	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	1,749,122.36	สถานที่เก็บถ่านหิน
8. อาคารชั่วคราว ตำบลชัยมงคล (บ้านบ่อ) อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร	2,080 ตารางเมตร	บริษัทฯเป็นเจ้าของ	191,580.17	สำนักงานของสถานที่เก็บถ่านหิน
9. เครื่องจักร ระหว่างติดตั้ง ตำบลสวนส้ม อำเภอบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร และตำบลชัยมงคล (บ้านบ่อ) อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร		บริษัทฯเป็นเจ้าของ	28,280,800.00	ใช้ในกระบวนการปรับปรุงคุณภาพถ่านหิน

*ที่ดินในข้อ 1 เนื้อที่รวม 24-3-37 ไร่ พร้อมอาคารสำนักงานคลังสินค้า คลังสินค้า ท่าเทียบเรือ และงานก่อสร้างรั้วโครงการระหว่างก่อสร้าง ซึ่งตั้งอยู่บนเนื้อที่ดังกล่าว ติดภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวในวงเงินรวม 215 ล้านบาท

อุปกรณ์และยานพาหนะ

ประเภทของสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าสุทธิหลังหักค่าเสื่อม (บาท)
อุปกรณ์	บริษัทเป็นเจ้าของ	24,894,147.02
ยานพาหนะ	บริษัทเป็นเจ้าของ	13,725,822.10

บริษัททำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อเป็นคลังสินค้าที่ตำบลชัยมงคล อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร (ฉบับที่ 1-3) และ ตำบลคลองสะแก อำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา(ฉบับที่4) โดยบริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินไว้ 4 ฉบับ ซึ่งบุคคลในสัญญาเช่าที่ดินทั้ง 4 ฉบับนั้น ไม่เป็นบุคคลที่มีส่วนได้เสียกับบริษัทแต่อย่างใด และมีสรุปรายละเอียดที่สำคัญของสัญญาเช่า ดังนี้

สัญญาฉบับที่	ระยะเวลา	ขนาดของพื้นที่	การคิดค่าเช่า
1	1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2554	8 ไร่	ค่าเช่าที่ดินแบ่งการชำระค่าเช่าเป็นงวด โดยเหลือชำระอีก 2 งวด ในวันที่ 1 มกราคม 2551 และวันที่ 1 มกราคม 2553 งวดละ 384,000 บาท
2	1 ตุลาคม 2549 ถึง 30 กันยายน 2552	10 ไร่	ค่าเช่าที่ดินเป็นเงินจำนวน 840,000 บาท ปัจจุบันบริษัทชำระแล้วเต็มจำนวน
3	1 มีนาคม 2549 ถึง 28 กุมภาพันธ์ 2552	21 ไร่ 1 งาน 86.7 ตารางวา	ค่าเช่าที่ดินเป็นเงินจำนวน 2,000,000 บาท ปัจจุบันบริษัทชำระแล้วเต็มจำนวน
4	22 พฤษภาคม 2550 ถึง 21 พฤษภาคม 2553	38 ไร่ 2 งาน 72 ตารางวา	ค่าเช่าที่ดินแบ่งการชำระเป็นรายเดือน เดือนละ 150,000 บาท

5.2 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 บริษัทมี 3 บริษัทย่อย ได้แก่

- บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด ประกอบธุรกิจด้านการผลิตถ่านอัดก้อน โดยมีทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท ทุนชำระแล้ว 5 ล้านบาท และเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนมูลค่า 5 ล้านบาท บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการทดสอบผลิตภัณฑ์ โดยบริษัทได้เริ่มผลิตและจำหน่ายสินค้าตัวอย่างให้ลูกค้าทดลองใช้ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2550
- บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด ประกอบธุรกิจการขนส่งและขนถ่ายทางบก โดยมีทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท ทุนชำระแล้ว 1 ล้านบาท และเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนมูลค่า 1 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการจัดทำแผนธุรกิจ
- บริษัท ยูเอ็มเอส โลหิตเตอร์ จำกัด ประกอบธุรกิจการขนส่งและขนถ่ายทางน้ำ โดยมีทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท ทุนชำระแล้ว 20 ล้านบาท และเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนมูลค่า 20 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 บริษัท ยูเอ็มเอส โลหิตเตอร์ จำกัด ได้เริ่มดำเนินธุรกิจตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2550 ถึง 30 มิถุนายน 2550 โดยมีรายได้ 36,456,092.66 บาท และกำไรสุทธิ 984,937.97 บาท

สำหรับนโยบายการบริหารงานของบริษัทย่อยจะเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯโดยจะมีตัวแทนเข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมในการบริหารงานในบริษัทย่อยนั้น สรุปรายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2550 มีดังนี้

ชื่อบริษัท	สัดส่วน การลงทุน (%)	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	มูลค่าเงินลงทุนตามวิธี ราคาทุน(ล้านบาท)
บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด	99.99	5.00	5.00
บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด	99.99	1.00	1.00
บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด	99.99	20.00	20.00

6. โครงการในอนาคต

บริษัทมีโครงการในอนาคตที่จะสร้างรายได้ ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิที่เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องรวมถึงการสร้างความมั่นคงทางธุรกิจ โดยบริษัทมีโครงการสำคัญที่จะผลักดันให้เกิดขึ้นดังต่อไปนี้

6.1 โครงการสร้างคลังสินค้าและท่าเทียบเรือที่ตำบลสวนส้ม จังหวัดสมุทรสาคร

บริษัทกำลังดำเนินโครงการสร้างคลังสินค้าและท่าเทียบเรือที่ตำบลสวนส้ม จังหวัดสมุทรสาคร บริษัทมีนโยบายในการซื้อที่ดินเป็นของบริษัทเองเพื่อให้มีความมั่นคงในการดำเนินงานระยะยาว บริษัทได้ซื้อที่ดินพื้นที่ประมาณ 65 ไร่ สามารถเก็บถ่านหินได้มากกว่า 300,000 ตัน โดยบริษัทจะสร้างเป็นโกดังปิดส่วนหนึ่งซึ่งสามารถเก็บถ่านหินได้ประมาณ 50,000 ตัน ซึ่งคลังสินค้าแห่งนี้ได้ดำเนินการสร้างท่าเทียบเรือด้วย ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายได้เป็นอย่างมาก ได้แก่ ค่าผ่านทาง ค่าตักหน้าท่า ค่าขนถ่าย และค่าขนส่งรถบรรทุกจากท่าเรือในจังหวัดสมุทรสาครไปยังคลังสินค้า นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถให้ลูกค้าที่อยู่บริเวณใกล้เคียงเข้ามาใช้บริการท่าเทียบเรือของบริษัทได้ เป็นการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทอีกทางหนึ่ง

โครงการนี้บริษัทคาดว่าจะใช้งบประมาณในการลงทุนทั้งหมดประมาณ 340 ล้านบาท ในการจัดซื้อที่ดินสร้างท่าเทียบเรือ คลังสินค้า และเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ โดยบริษัทได้ชำระราคาที่ดินทั้งหมดแล้วประมาณ 86 ล้านบาท ขณะนี้อยู่ระหว่างการก่อสร้างคลังสินค้า ท่าเทียบเรือ และติดตั้งเครื่องจักร อุปกรณ์การผลิตต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะต้องใช้งบลงทุนประมาณ 254 ล้านบาท โดยบริษัทมีวงเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ประมาณ 200 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาการชำระเงินกู้ 5 ปี และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในส่วนที่เหลือ โดยบริษัทคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ปี 2550

6.2 โครงการผลิตถ่านอัดก้อน (Briquette)

บริษัทมีโครงการผลิตถ่านอัดก้อน ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 โดยการนำถ่านหินฝุ่นมาอัดเป็นก้อนและปรับแต่งคุณสมบัติทางเคมีเพื่อให้มีคุณสมบัติตามที่ลูกค้าต้องการ ซึ่งเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับถ่านหิน เนื่องจากถ่านหินที่เป็นฝุ่นจะมีราคาขายต่ำกว่าถ่านหินก้อน โดยกลุ่มลูกค้าจะเป็นลูกค้าที่ใช้หม้อไอน้ำแบบ Stoker ซึ่งเป็นฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ โดยบริษัทแบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 แห่ง ได้แก่

6.2.1 คลังสินค้าตำบลชัยมงคล บริษัทฯได้ลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์ในการผลิตถ่านอัดก้อน ในปี 2549 โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 20 ล้านบาท ซึ่งมีกำลังการผลิตถ่านหินก้อนประมาณ 15,000-20,000 ตันต่อเดือน ซึ่งคาดว่าจะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในไตรมาส 4 ปี 2550

6.2.2 คลังสินค้าตำบลสวนส้ม อยู่ในระหว่างจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ใช้งบลงทุนประมาณ 15 ล้านบาท คาดว่าจะมีกำลังการผลิตถ่านหินก้อนประมาณ 30,000 – 40,000 ตันต่อเดือน ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในปี 2551

6.3 โครงการด้านการขนส่ง (Logistics)

เนื่องจากค่าขนส่งเป็นต้นทุนที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจการจำหน่ายถ่านหิน โดยการขนส่งแบ่งเป็นทางน้ำและทางบก ดังนั้น เพื่อให้บริษัทมีต้นทุนการดำเนินงานที่ลดลง และมีความมั่นคงในการดำเนินงาน รวมถึงการให้บริการกับลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น บริษัทมีแนวทางในการจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจดังกล่าว ดังนี้

- 6.3.1 การขนส่งทางน้ำ บริษัทฯได้จัดตั้ง บริษัท ยูเอ็มเอส โลจิสติกส์ จำกัด ทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 15 ล้านบาท โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เพื่อดำเนินธุรกิจการขนส่งทางน้ำโดยใช้เรือโป๊ะขนาด 500-2,000 ตันต่อลำในการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้บริษัทฯได้เริ่มมีรายได้จากการดำเนินงานแล้วตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2550 โดยมีเรือโป๊ะจำนวน 21 ลำ และมีความสามารถในการบรรทุกรวมประมาณ 23,100 ตัน บริษัทฯตั้งเป้าหมายในการเช่าหรือซื้อเรือโป๊ะให้มีความสามารถในการบรรทุกรวมประมาณ 50,000 ตัน ภายในปี 2551 โดยคาดว่าจะมีรายได้จากการขนส่งถ่านหินให้บริษัทฯร้อยละ 60 และขนส่งสินค้าอื่น เช่น ปูนซีเมนต์ สินค้าเกษตร ให้กับลูกค้าอื่นอีกประมาณร้อยละ 40
- 6.3.2 การขนส่งทางบก บริษัทฯได้จัดตั้ง บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด ทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 1 ล้านบาท โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เพื่อดำเนินธุรกิจขนส่งทางบกโดยใช้รถบรรทุก ทั้งนี้ บริษัทฯอยู่ระหว่างการจัดทำแผนธุรกิจ โดยคาดว่าจะต้องใช้รถบรรทุกจำนวน 24 คัน โดยจะทำการซื้อรถบรรทุกจำนวน 14 คัน จากบริษัทฯ ส่วนอีก 10 คัน เป็นการซื้อรถบรรทุกใหม่ คาดว่าจะใช้เงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 30 ล้านบาท โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินงานได้ภายในไตรมาส 4 ปี 2550

6.4 โครงการแปลงถ่านหินเป็นก๊าซ (Coal Gasification)

บริษัทฯกำลังดำเนินการศึกษาและทดสอบโครงการแปลงถ่านหินเป็นก๊าซ (Coal Gasification) โดยบริษัทฯได้ร่วมมือกับกองทุนพลังงานทดแทนในการดำเนินโครงการร่วมกัน โดยจะนำโครงการดังกล่าวมาทดสอบที่คลังสินค้าท่าบองสอมน้ำ เพื่อสาธิตให้กับบริษัทที่สนใจ โดยคาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 2 ล้านบาท และจะติดตั้งเครื่องจักรและทำการทดสอบโครงการแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ปี 2550 โดยหากโครงการนี้ประสบความสำเร็จ บริษัทฯคาดว่าจะช่วยให้บริษัทฯสามารถขยายตลาดการขายถ่านหินไปยังอุตสาหกรรมใหม่ๆซึ่งบริษัทฯยังไม่มีการขายในปัจจุบัน ได้แก่ อุตสาหกรรมต่างๆที่ใช้เปลวไฟในการเผาตรง เช่น อุตสาหกรรมการผลิตกระเบื้อง ผลิตภัณฑ์ เป็นต้น ซึ่งปัจจุบันใช้ก๊าซ LPG หรือ ก๊าซ NGV ในการผลิต

6.5 โครงการสร้างคลังสินค้าจังหวัดอยุธยา

บริษัทฯมีโครงการที่จะสร้างคลังสินค้าให้แล้วเสร็จภายในปี 2550 โดยบริษัทฯ ได้ทำการเช่าที่ดินขนาดประมาณ 38 ไร่ และคาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 40 ล้านบาท สำหรับการสร้างคลังสินค้าที่จังหวัดอยุธยาซึ่งมีโรงงานอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯสามารถลดต้นทุนขนส่ง และสามารถขยายฐานลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมในบริเวณนั้น

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุด ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาทที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัทฯ

- ทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว
 ทุนจดทะเบียน : 105,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 210,000,000 หุ้น
 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท
 ทุนที่ออกและชำระแล้ว : 70,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 140,000,000 หุ้น
 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท
- หลักทรัพย์อื่น
 - ไม่มี -
- ข้อตกลงระหว่างกลุ่มถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัทฯ โดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทลงนามร่วมด้วย
 - ไม่มี -

8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ ณ วันที่ 9 มีนาคม 2550 แสดงดังตารางด้านล่าง

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น) (พาร์ 1 บาทต่อหุ้น)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น) (พาร์ 0.50 บาทต่อหุ้น)	ร้อยละ
1. กลุ่มนายไพบูรณ์ เฉลิมทรัพย์การ	26,638,770	53,277,540	38.06
2. กลุ่มนายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	11,140,200	22,280,400	15.91
3. กลุ่มนางสาวดลหทัย และนายณัทจักร ลาภเจริญ	4,299,000	8,598,000	6.14
4. กองทุนเปิดไทยพาณิชย์	3,266,300	6,532,600	4.67
5. กลุ่มนายรัชกาล และนายรัฐภูมิ โสทธิมัย	3,041,400	6,082,800	4.34
6. กลุ่มนายวรพจน์ ฉัตรเสถียรพงศ์	2,998,000	5,996,000	4.28
7. กลุ่มนายประชา ดำรงค์สุทธิพงศ์	958,000	1,916,000	1.37
8. นายธีระ เวชจาวุฒินันท์	810,000	1,620,000	1.16
9. นายบูรณะ ชาลิตธำรง	800,000	1,600,000	1.14
10. นายเกียรติศักดิ์ ไตรตรีงษ์ทัศนาศนา	530,000	1,060,000	0.76
ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	15,518,330	31,036,660	22.17
รวม	70,000,000	140,000,000	100.00

รายละเอียดของผู้ถือหุ้นในแต่ละกลุ่ม

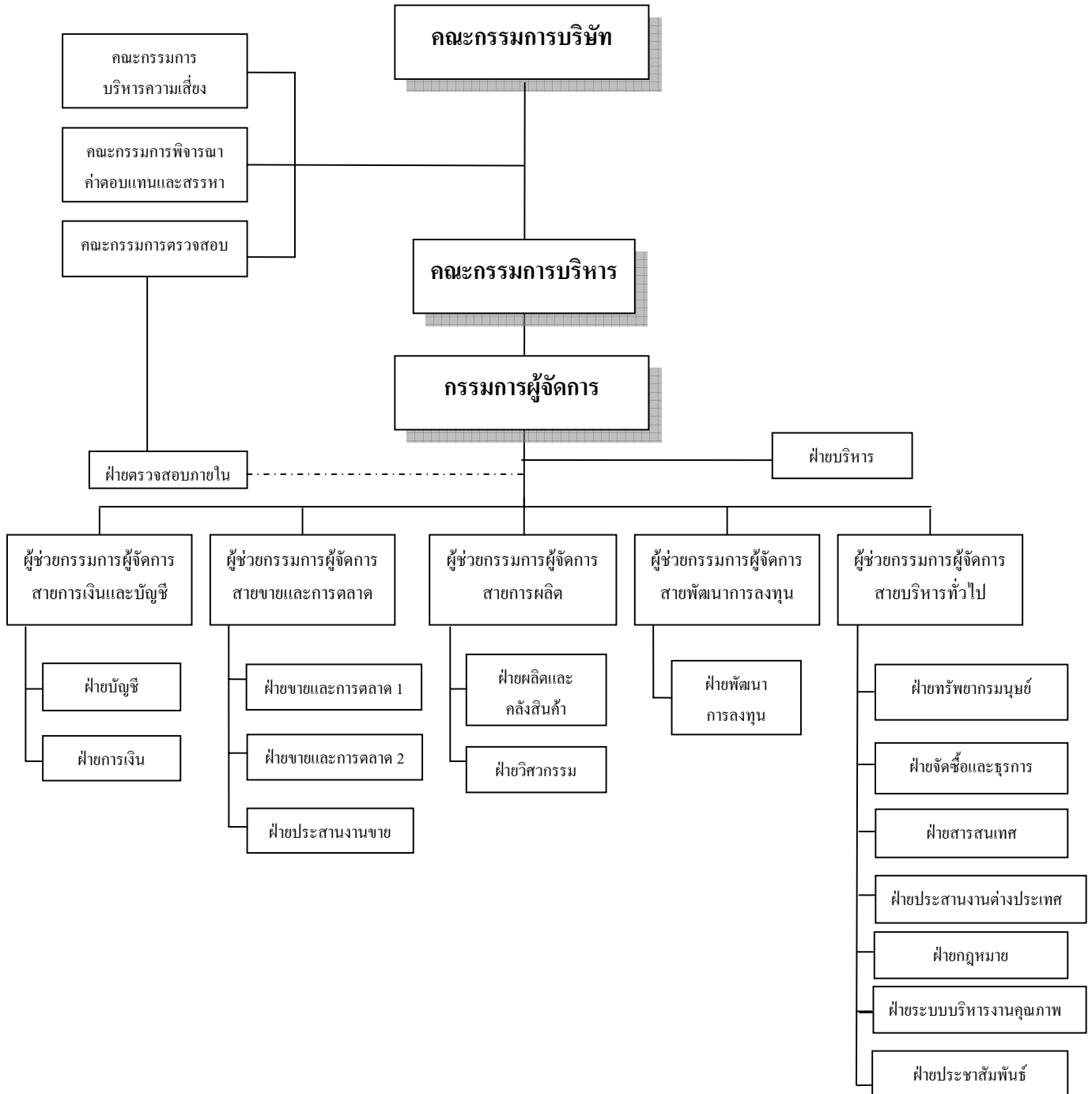
รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น) (พาร์ 1 บาทต่อหุ้น)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น) (พาร์ 0.50 บาทต่อหุ้น)
กลุ่มนายไพบูลย์		
1. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	26,429,260	52,858,520
2. นางสาวภัทรา เฉลิมทรัพย์ากร	144,500	289,000
3. นางสาวพนัสนิศา เฉลิมทรัพย์ากร	65,000	130,000
4. นางอรอนงค์ เฉลิมทรัพย์ากร	10	20
กลุ่มนายชัยวัฒน์		
1. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	11,140,160	22,280,320
2. นางกীরติ เครือชะเอม	10	20
3. เด็กหญิงขวัญหทัย เครือชะเอม	10	20
4. เด็กหญิงพิมพ์ภากรณ์ เครือชะเอม	10	20
5. เด็กหญิงมนสิกาญจน์ เครือชะเอม	10	20
กลุ่มนางสาวดลหทัยและนายณัทจักร		
1. นางสาวดลหทัย ลากเจริญ	1,640,000	3,280,000
2. นายณัทจักร ลากเจริญ	1,640,000	3,280,000
3. นางอำนาจ ลากเจริญ	769,000	1,538,000
4. นายกำจร ลากเจริญ	250,000	500,000
กลุ่มนายรัชกาลและรัฐภูมิ		
1. นายรัชกาล โสทธิมัย	1,500,000	3,000,000
2. นายรัฐภูมิ โสทธิมัย	1,500,000	3,000,000
3. นายสมชาติ โสทธิมัย	41,400	82,800
กลุ่มนายวรพจน์		
1. นายวรพจน์ ฉัตรเสถียรพงศ์	2,540,000	5,080,000
2. นางปานทิพย์ ฉัตรเสถียรพงศ์	458,000	916,000
กลุ่มนายประชา		
1. นายประชา ดำรงค์สุทธิพงศ์	930,000	1,860,000
2. นางสาวนันทิญา ดำรงค์สุทธิพงศ์	15,000	30,000
3. นายประทีป ดำรงค์สุทธิพงศ์	13,000	26,000

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหักสำรองตามกฎหมายของบริษัท ทั้งนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความจำเป็นต้องใช้เงินเพื่อการขยายกิจการ

9. การจัดการ

9.1 โครงสร้างการจัดการ ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2550



โครงสร้างกรรมการบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมด 5 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและสรรหา โดยมีรายละเอียดดังนี้

9.1.1 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 6 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	กรรมการ
3. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	กรรมการ
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
5. นายณัฐพล ลีลาวัฒน์นันท์	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
6. นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามได้แก่ นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร หรือ นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร และประทับตราสำคัญของบริษัท และมีนางสาวจรัสศรี เทียนทิพศิริ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2547 ได้มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท ไว้ดังนี้

1. อำนาจหน้าที่ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและกฎหมายอื่นใดที่กำหนดให้เป็นอำนาจหน้าที่ของกรรมการหรือคณะกรรมการในบริษัทมหาชน
2. อำนาจหน้าที่ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้เป็นของคณะกรรมการ
3. พิจารณานุมัติแผนงานระยะยาว แผนงานงบประมาณ และงบลงทุนประจำปี
4. พิจารณางบการเงินประจำปี
5. พิจารณางบประมาณการปรับเงินเดือนประจำปี งบประมาณจ่ายโบนัสพนักงาน สวัสดิการที่สำคัญของผู้บริหาร นำเสนอเบี้ยประชุม และบำเหน็จกรรมการ และอัตราจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น
6. พิจารณาโครงสร้างบริหาร แต่งตั้งคณะผู้บริหาร กรรมการผู้จัดการ และคณะกรรมการอื่นตามความเหมาะสม
7. ควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ กำหนดให้รายการที่กรรมการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ ให้กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

นอกจากนั้นในกรณีต่อไปนี้จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ
- การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่น หรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ
- การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวข้องการให้เช่ากิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่

สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

- การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ
- การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การควบหรือเลิกบริษัท

9.1.2 คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | |
|-------------------------------|---------------------|
| 1. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร | กรรมการบริหาร |
| 3. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร | กรรมการบริหาร |

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2547 ได้มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ไว้ดังนี้

1. มีอำนาจสั่งการ วางแผน และดำเนินกิจการของบริษัท ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
2. กำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท
3. กำหนดแผนเกี่ยวกับการลงทุนและการระดมทุนตามนโยบายของบริษัท
4. มีอำนาจจ้าง แต่งตั้ง ปลดออก ให้ออก ไล่ออก กำหนดอัตราค่าจ้าง ให้บำเหน็จรางวัล ปรับขึ้นเงินเดือน ค่าตอบแทน เงินโบนัส สำหรับพนักงานระดับผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการขึ้นไป
5. มีอำนาจพิจารณากำหนดสวัสดิการพนักงานให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ ประเพณีปฏิบัติ และสอดคล้องกับกฎหมายที่บังคับใช้อยู่
6. พิจารณาวาระต่างๆ ก่อนเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
7. มีอำนาจอนุมัติการลงทุน การซื้อขายทรัพย์สินถาวรของบริษัท การจัดซื้อจัดจ้าง การเข้าทำสัญญาหรือการทำนิติกรรมใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการค้าโดยปกติและตามวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยการอนุมัติดังกล่าวให้เป็นไปตามระเบียบอำนาจอนุมัติและดำเนินการของบริษัท ซึ่งผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว

ทั้งนี้ การอนุมัติรายการของคณะกรรมการบริหารข้างต้น จะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการที่คณะกรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท รวมทั้งรายการที่กำหนดให้ต้องขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์

9.1.3 คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | |
|------------------------------|----------------------|
| 1. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายณัฐพล ลีลาวัดมานันท์ | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล | กรรมการตรวจสอบ |

ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2547 ได้มีการกำหนดขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ ไว้ดังนี้

1. ดูแลการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯให้เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่เพียงพอและเชื่อถือได้
2. ดูแลให้บริษัทฯมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. การคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
4. ดูแลให้บริษัทฯปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
5. ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้อง
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบประจำปี เพื่อเสนอในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งเป็น การสรุปปฏิบัติงานในปีที่ผ่านมา รวมทั้งการพิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปีของบริษัทฯ
7. หน้าที่อื่นที่อาจกำหนดเพิ่มเติมโดยคณะกรรมการบริษัทฯ

วาระการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละ 3 ปี กรรมการตรวจสอบซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจแต่งตั้งให้กลับมาใหม่ได้ ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการตรวจสอบว่างลงเพราะเหตุอื่นใดนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการบริษัทฯแต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนเป็นกรรมการตรวจสอบเพื่อให้กรรมการตรวจสอบมีจำนวนครบตามที่คณะกรรมการบริษัทฯกำหนด โดยบุคคลที่เข้าเป็นกรรมการตรวจสอบแทนอยู่ในตำแหน่งได้เพียงวาระที่เหลืออยู่ของกรรมการตรวจสอบซึ่งตนทดแทน

9.1.4 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | | |
|----------------|----------------|-------------------------------|
| 1. นายไพบุลย์ | เฉลิมทรัพย์ากร | ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 2. นายบุญยง | เชียรชีวะ | กรรมการ |
| 3. นางสาวบุศรา | ธงทองทิพย์ | กรรมการ |

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2548 เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2548 และครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2549 ได้มีการกำหนดขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ไว้ดังนี้

1. กำหนดนโยบาย และกรอบการบริหารความเสี่ยง เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ
2. พิจารณาปัญหาหรือปัจจัยความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น
3. ประเมินและอนุมัติแผนการจัดการความเสี่ยง
4. รายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯเกี่ยวกับความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยง
5. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมาย และการดำเนินงานในภาพรวมของบริษัท
6. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานของแต่ละฝ่ายงาน
7. ความเสี่ยงด้านการรายงาน รวมการรายงานทั้งภายในและภายนอกองค์กร
8. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆ และกฎหมาย

9.1.5 คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและสรรหา

คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและสรรหา ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | | |
|----------------|----------------|---------------------------------------|
| 1. นายณัฐพล | ลีลาวัฒนานันท์ | ประธานกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและสรรหา |
| 2. นายชัยวัฒน์ | เครือชะเอม | กรรมการ |
| 3. นายมาโนช | โสทธิลักษณ์ | กรรมการ |

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2548 เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2548 และครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2549 ได้มีการกำหนดให้คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและสรรหา มีหน้าที่ให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการบริหารผลตอบแทนต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติหรือเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณีดังนี้

1. เสนอแนวทางการจ่ายค่าตอบแทนและผลประโยชน์อื่นใดแก่คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการย่อยคณะต่างๆ ที่คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้ง
 2. เสนอแนวทางการจ่ายค่าตอบแทนและผลประโยชน์อื่นใดแก่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและเจ้าหน้าที่บริหาร โดยคำนึงถึงหน้าที่ความรับผิดชอบและผลการดำเนินการของบริษัท
 3. เสนอแนวทางการกำหนดผลตอบแทนหรือผลประโยชน์อื่นใดแก่พนักงานของบริษัท
 4. พิจารณางบประมาณในภาพรวมเกี่ยวกับการขึ้นเงินเดือนและเงินรางวัลประจำปี ตลอดจนผลประโยชน์อื่นใดของพนักงานบริษัท
 5. ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
- เพื่อให้การปฏิบัติงานตามหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพให้

คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนดำเนินการดังนี้

1. ในการปฏิบัติตามขอบเขต อำนาจหน้าที่ ให้คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนเชิญให้ฝ่ายจัดการหรือหัวหน้างานเข้าร่วมประชุมเพื่อชี้แจง หรือให้ส่งเอกสารที่เกี่ยวข้องได้
2. คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนอาจจ้างที่ปรึกษาหรือใช้จ่ายอื่นใดที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว

9.1.6 คณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัท

คณะผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้บริหารจำนวน 9 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นายไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร | ประธานกรรมการบริษัท |
| 2. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร | กรรมการบริหาร |
| 4. นางสาวบุศรา รงทองทิพย์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการเงินและบัญชี และ
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายบริหารทั่วไป (รักษาการ) |
| 5. นายชาญยุทธ ถนอมเวช | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการผลิต |
| 6. นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายขายและการตลาด (รักษาการ) |
| 7. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายพัฒนาการลงทุน (รักษาการ) |
| 8. นายบุญยง เร็ยรชี่วะ | ผู้จัดการฝ่ายการเงิน |
| 9. นางสาวนารีรัตน์ มีดี | ผู้จัดการฝ่ายบัญชี |

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2547 ได้มีการกำหนดขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการผู้จัดการ ไว้ดังนี้

1. เป็นผู้ตัดสินใจในเรื่องที่สำคัญของบริษัทฯ กำหนดภารกิจ วัตถุประสงค์ แนวทางตามนโยบายของบริษัทฯ รวมถึงการกำกับดูแลการดำเนินงานโดยรวม ผลผลิต ความสัมพันธ์กับลูกค้า และต้องรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทฯ
2. มีอำนาจอนุมัติค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกรรมตามปกติของบริษัทฯ ในวงเงินไม่เกิน 1 ล้านบาท
3. พิจารณาเรื่องการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร
4. มีอำนาจจ้าง แต่งตั้ง ปลดออก ให้ออก ไล่ออก กำหนดอัตราค่าจ้าง ให้บำเหน็จรางวัล ปรับขึ้นเงินเดือน ค่าตอบแทน เงินโบนัส สำหรับพนักงานระดับต่ำกว่าผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการลงมา
5. มีอำนาจกระทำการและแสดงตนเป็นตัวแทนบริษัทฯ ต่อบุคคลภายนอกในกิจการที่เกี่ยวข้อง และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ
6. อนุมัติการแต่งตั้งที่ปรึกษาด้านต่าง ๆ ที่จำเป็นต่อการดำเนินงาน
7. ดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานทั่วไปของบริษัทฯ
8. ดำเนินกิจการอื่น ๆ ที่คณะกรรมการบริษัทฯ และหรือคณะกรรมการบริหารมอบหมาย

แต่ทั้งนี้ การอนุมัติรายการของกรรมการผู้จัดการข้างต้น จะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการที่ทำให้กรรมการผู้จัดการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทฯ รวมทั้งรายการที่กำหนดให้ต้องขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องดังกล่าว

คุณสมบัติของผู้บริหาร

ผู้บริหารขอรับรองว่า เป็นผู้ที่มีจริยธรรม มีความสามารถ มีประสบการณ์ในธุรกิจ มีการบริหารงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง มีความเข้าใจและรับผิดชอบต่อสาธารณชนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามข้อ 17 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.12/2543 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

การคัดเลือกกรรมการของบริษัทฯ ไม่ได้ผ่านขั้นตอนของคณะกรรมการสรรหา (Nominating Committee) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางในการแต่งตั้งกรรมการบริษัทดังนี้

วิธีการแต่งตั้งกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ จะทำหน้าที่เป็นคณะกรรมการสรรหาและคัดเลือกบุคคลที่จะเข้าดำรงตำแหน่งคณะกรรมการบริษัทฯ โดยมีการพิจารณาจากความรู้ความสามารถและประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ หรือพิจารณาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่มีประสบการณ์ อย่างไรก็ตามการแต่งตั้งกรรมการใหม่จะผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริหารร่วมอยู่ด้วย

นอกจากนี้การแต่งตั้งคณะกรรมการจะต้องผ่านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อบังคับของบริษัทฯ ทั้งนี้ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (ก) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง
- (ข) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

(ค) บุคคลผู้ซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ที่ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวน 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆต่อไป ให้กรรมการคนที่ยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้น เป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่ออกตามวาระนั้น อาจได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

9.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

9.3.1 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท

ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง	2549		6 เดือนแรกปี 2550	
		ค่าตอบแทน (บาท/ปี)	ค่าเบี้ยประชุม (บาท/ปี)	ค่าตอบแทน (บาท/ปี)	ค่าเบี้ยประชุม (บาท/ปี)
นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	ประธานกรรมการบริษัท	252,000	140,000	126,000	70,000
นายชัยวัฒน์ เกรือชะเอม	กรรมการ	252,000	140,000	126,000	70,000
นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	กรรมการ	252,000	140,000	126,000	70,000
นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์ุ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	300,000	140,000	150,000	70,000
นายณัฐพล ลีลาวัฒนานันท์	กรรมการตรวจสอบ	300,000	140,000	150,000	35,000
นายสุชาติ ธรรมมาพิทักษ์กุล	กรรมการตรวจสอบ	300,000	105,000	150,000	70,000
รวม		1,656,000	805,000	828,000	385,000

9.3.2 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของผู้บริหารของบริษัทฯ ในรูปของเงินเดือนและโบนัส (ไม่รวม นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร และ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและผู้จัดการฝ่ายบัญชี) ในปี 2549 จำนวน 5 คน รวมทั้งสิ้น 11,420,082 และช่วง 6 เดือนแรกปี 2550 จำนวน 6 คน รวมทั้งสิ้น 4,666,264 บาท (ในปี 2550 นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์ และ นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์ ได้เข้ารับตำแหน่งรักษาการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ และ นายมาโนช โสติดิลักษณ์ ได้พ้นจากตำแหน่งผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ)

9.3.3 ค่าตอบแทนอื่น ๆ

บริษัทฯ ได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้กับพนักงาน โดยมีเงื่อนไขการสมทบกองทุนในอัตราร้อยละ 5 ร้อยละ 7 และร้อยละ 10 โดยในปี 2549 ผู้บริหารทั้ง 5 คน ได้รับเงินสมทบจากบริษัทฯ ทั้งสิ้นจำนวน 749,796 บาท และ ช่วง 6 เดือนแรกปี 2550 ผู้บริหารจำนวน 5 คน (ในปี 2550 ไม่รวม นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์ เนื่องจากยังไม่ได้สมัครเข้าร่วมกองทุน) ได้รับเงินสมทบจากบริษัทฯ ทั้งสิ้นจำนวน 367,805 บาท

9.4 การกำกับดูแลกิจการ

หลักการประพฤติปฏิบัติและจรรยาบรรณ

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องจากการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะช่วยให้บริษัทมีความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น สร้างความสามารถในการแข่งขันระยะยาวกับบริษัทอื่นๆ ได้ โดยมีรายละเอียดแต่ละข้อดังนี้

(1) นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ เนื่องจากเห็นว่าเป็นสิ่งที่มีความสำคัญและจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจให้มีการเจริญเติบโตที่ยั่งยืน คณะกรรมการบริษัทฯ มีความมุ่งมั่นและตั้งใจที่จะปฏิบัติตามหลักการดังกล่าว โดยได้กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีความสำคัญต่อระบบควบคุมและการตรวจสอบภายใน กำกับดูแลฝ่ายบริหารให้ดำเนินนโยบายอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อประโยชน์ในระยะยาวของผู้ถือหุ้น ภายใต้กรอบข้อกำหนดของกฎหมายและจรรยาบรรณทางธุรกิจ

(2) สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างน้อย 7 วัน โดยมีรายละเอียดในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น ได้แก่ ข้อมูลสำคัญต่างๆ เกี่ยวกับเรื่องที่จะเสนอ เหตุผลความจำเป็น ผลกระทบทางด้านบวกและด้านลบ รวมถึงความเห็นของกรรมการ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้เวลาตัดสินใจได้ถูกต้องมากขึ้น และมีการบันทึกการประชุมถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

(3) สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- พนักงาน : บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- คู่ค้า : บริษัทฯ มีการซื้อสินค้าและบริการจากคู่ค้าเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า รวมถึงการปฏิบัติตามสัญญาต่อคู่ค้าอย่างยุติธรรม
- เจ้าหนี้ : บริษัทฯ ได้กำหนดเงื่อนไขกับเจ้าหนี้ทุกรายให้เหมาะสมกับสภาวะการดำเนินธุรกิจ และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินตามข้อตกลง
- ลูกค้า : บริษัทฯ เอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า โดยการจัดหาสินค้าที่มีคุณภาพและมาตรฐาน รักษาความลับของลูกค้า และมีหน่วยงานที่ติดต่อกับลูกค้า รวมทั้งรับฟังข้อเสนอแนะและข้อคิดเห็นจากลูกค้า
- คู่แข่ง : บริษัทฯ ประพฤติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่ดี หลีกเลี่ยงวิธีการไม่สุจริตเพื่อทำลายคู่แข่ง
- ชุมชน : บริษัทฯ มีความรับผิดชอบต่อสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคม ทั้งนี้ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการดูแลอย่างดี
- ผู้สอบบัญชีอิสระ : บริษัทฯ ให้ความร่วมมือกับผู้สอบบัญชีในการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ อย่างถูกต้องและโปร่งใส

(4) การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสมด้วยเวลาที่เพียงพอ และได้มีการส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความเห็นและตั้งคำถามได้เมื่อต้องการตามกฎหมายระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายให้กรรมการทุกคนในแต่ละคณะเข้าร่วมประชุมเพื่อตอบคำถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

(5) ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการได้มีส่วนร่วมในการกำหนด กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัทฯ ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้กิจการ และผลตอบแทนสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

(6) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทฯ ได้มีมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยได้กำหนดให้กรรมการตรวจสอบเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติรายการระหว่างกัน นอกจากนี้ทางบริษัทฯ ได้เปิดเผยรายละเอียดของรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนด ทางบริษัทฯ ได้มีนโยบายห้ามไม่ให้กรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลของบริษัทฯ ไปใช้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม โดยได้กำหนดนโยบายไว้ในข้อ 9.5

สำหรับการดูแลการใช้ข้อมูลภายใน บริษัทฯ มีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้ เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัว รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(7) จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ มีนโยบายในการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสและสุจริต โดยเป็นไปตามข้อบังคับบริษัทฯ กฎหมายประกาศและข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้ง 15 ข้อ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการสื่อสารนโยบายให้แก่ฝ่ายจัดการและพนักงานในทุกระดับ เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของบริษัทฯ ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งการปฏิบัติต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

(8) การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวน 6 ท่าน ประกอบด้วย

- | | |
|---------------------------------|--------------|
| - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร | จำนวน 3 ท่าน |
| - กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร | จำนวน 3 ท่าน |

ดังนั้น บริษัทฯ มีกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารทั้งหมด 3 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 50 ของคณะกรรมการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีคะแนนเสียงเท่ากัน ประธานในที่ประชุมซึ่งเป็นผู้บริหาร จะมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่ง เป็นเสียงชี้ขาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีการถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ในระดับหนึ่ง สำหรับกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารทั้ง 3 ท่าน มีคุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบตามประกาศตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

(9) การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการบริษัทฯ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับกรรมการผู้จัดการและไม่เป็นบุคคลเดียวกัน เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายกำกับดูแลและบริหารงานประจำ บริษัทฯ มีการกำหนดขอบเขตหน้าที่ของคณะกรรมการแต่ละคณะอย่างชัดเจน ทำให้ประธานกรรมการบริษัทฯ และกรรมการผู้จัดการไม่สามารถควบคุมบริษัทฯ ได้ทั้งหมด

(10) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

- ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยเปรียบเทียบกับอัตราค่าตอบแทนของรายได้และผลกำไรของบริษัทฯ และสูงเพียงพอที่จะดูแลและรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติที่ต้องการ ส่วนกรรมการตรวจสอบได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับภาระหน้าที่รับผิดชอบ โดยค่าตอบแทนดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

- ค่าตอบแทนผู้บริหาร : ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดนโยบายเปิดเผยนโยบายค่าตอบแทนและจำนวนค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงในรายงานประจำปีตามที่ ก.ล.ต. กำหนด

(11) การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีกำหนดประชุมโดยปกติอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง และมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น โดยกำหนดให้กรรมการมีหน้าที่ต้องเข้าประชุมคณะกรรมการทุกครั้งยกเว้นในกรณีที่มีเหตุผลพิเศษ บริษัทฯ มีการกำหนดวาระชัดเจนล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ ฝ่ายเลขานุการบริษัทฯ เป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้า 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรและมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการพร้อมให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

ในปี 2549 และ ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2550 บริษัทฯ มีการประชุมคณะกรรมการ โดยรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทฯ แต่ละท่าน มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อกรรมการ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	
	ปี 2549	ช่วง 6 เดือนแรกปี 2550
1. นายไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	6/6	4/4
2. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	6/6	4/4
3. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	6/6	4/4
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์ุ์	6/6	4/4
5. นายณัฐพล ลีลาวพัฒนานันท์	5/6	3/4
6. นายสุชาติ ธรรมมาพิทักษ์กุล	5/6	4/4

(12) คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและสรรหา

(13) ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ โดยมีฝ่ายตรวจสอบภายในเป็นผู้ตรวจสอบ มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทฯ

นอกจากนี้ยังมีการควบคุมภายในเกี่ยวกับระบบการเงิน โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบรายงานทางการเงินเสนอผู้บริหารสายงานที่รับผิดชอบ ในด้านการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯ จัดให้มีการระบุและประเมินความเสี่ยงทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินอย่างครบถ้วนเพื่อให้บริษัทฯ สามารถกำหนดวิธีการป้องกันและลดความเสี่ยงลงในขณะที่ยังมีผลตอบแทนอยู่ในระดับที่บริษัทฯ คาดหวังไว้

(14) รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดหารวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างพอเพียงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

(15) ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใสและทั่วถึง ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไป ตลอดจนข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยได้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ดังกล่าวเพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ โดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พร้อมทั้งสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่ โทรศัพท์ (0) 2664-1701-8 โทรสาร (0) 2664-1700

9.5 การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนรวมทั้งซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนในระหว่างที่หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในบริษัทฯ ดังนี้

- การให้ความรู้แก่ผู้บริหารในฝ่ายต่างๆ เกี่ยวกับหน้าที่ผู้บริหารที่ต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และบทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และตามกฎเกณฑ์ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- บริษัทฯ กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- บริษัทฯ ดำเนินการส่งหนังสือเวียนแจ้งให้ผู้บริหารทราบว่า ผู้บริหารที่ได้รับทราบข้อมูลภายในไม่ควรซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ภายในช่วง 1 เดือนก่อนการเผยแพร่งบการเงินต่อสาธารณชน พร้อมแจ้งให้ทราบถึงบทลงโทษทางกฎหมายหากพนักงานหรือผู้บริหารไม่ให้ความร่วมมือหรือหากพบว่าผู้บริหารได้ใช้อข้อมูลภายในหรือมีความประพฤติที่ส่อไปในทางที่บริษัทฯ ได้รับความเสียหาย

9.6 บุคลากร

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีพนักงานทั้งหมด 265 คน โดยเป็นพนักงานประจำสำนักงาน 94 คน และพนักงานที่คลังสินค้ามีทั้งสิ้น 171 คน โดยแบ่งออกเป็นฝ่ายต่างๆ ดังนี้

ฝ่าย	31 ธันวาคม 2549	30 มิถุนายน 2550
1. ผู้บริหาร	2	2
2. ฝ่ายบริหาร	6	6
3. สายการเงินและบัญชี	18	18
4. สายขายและการตลาด	12	12
5. สายการผลิต	155	180
6. สายพัฒนาการลงทุน	1	2
7. สายบริหารทั่วไป	29	32
8. ฝ่ายตรวจสอบภายใน	2	1
9. บริษัทยูเอ็มเอส โลจิสติกส์ จำกัด	12	12
รวม	237	265

โดยมีค่าตอบแทนของพนักงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย ในปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกปี 2550 แยกตามลักษณะค่าตอบแทน ดังนี้

ค่าตอบแทน	ปี 2549	6 เดือนแรกของปี 2550
เงินเดือน	43,659,349	24,407,515
โบนัส	9,415,778	3,778,371
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและเงินประกันสังคม	3,219,729	1,801,776
รวม	56,294,856	29,987,662

นอกจากนี้บริษัทฯไม่มีข้อพิพาทด้านแรงงานที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

นโยบายในการพัฒนาพนักงาน

บริษัทฯมีนโยบายในการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง โดยจัดอบรมให้ความรู้ความเข้าใจในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานนั้นๆอย่างสม่ำเสมอ เช่นความรู้ในการขาย ความรู้ทางด้านเทคนิค โดยทำการอบรมภายนอกสถานที่ เช่นสถาบันซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐบาล รวมถึงบริษัทเอกชนต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีการอบรมภายในของบริษัทฯซึ่งจัดโดยฝ่ายบุคคลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานของพนักงานอีกด้วย

10. การควบคุมภายใน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัทมีความเพียงพอเหมาะสมและสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทอันเกิดจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจ เช่น มีการกำหนดอำนาจอนุมัติสั่งการและมีการจัดทำระเบียบปฏิบัติงานที่เป็นลายลักษณ์อักษร มีระบบการจัดเก็บเอกสารสำคัญที่เป็นระบบทำให้กรรมการหรือผู้สอบบัญชี สามารถเข้ามาตรวจสอบได้ และที่ผ่านมามีบริษัทไม่มีข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่มีสาระสำคัญ

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 2/2550 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2550 คณะกรรมการบริษัทร่วมกับคณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ได้ประชุมพิจารณาเรื่องการควบคุมภายในของบริษัทโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร สรุปได้ว่า จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในทั้ง 5 ส่วน อย่างเพียงพอแล้ว (สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน สามารถดูได้จากเอกสารแนบที่ 3)

ปัจจุบันบริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบครบทั้ง 3 ท่าน เพื่อดูแลให้ระบบการควบคุมภายในเป็นไปข้อกำหนดของ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะประชุมกันอย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง และจะจัดทำรายงานความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทมีสายงานการตรวจสอบภายในของบริษัทซึ่งต้องรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท โดยฝ่ายตรวจสอบภายในได้ทำการตรวจสอบระบบต่างๆ ตามแผนงานที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท และจากผลการตรวจสอบที่ผ่านมาไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในที่จะเพิ่มความเสี่ยงในการปฏิบัติการของบริษัท แม้ว่าจะมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการปฏิบัติตามระบบควบคุมไม่ครบถ้วนในบางส่วนงานย่อย นอกจากนี้ ฝ่ายตรวจสอบภายในได้มีการรายงานให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบเป็นรายไตรมาส ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าข้อบกพร่องดังกล่าวไม่ได้มีความเสี่ยงในการขยายผลที่อาจทำให้มีผลเสียหายต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ในส่วนของการควบคุมภายในด้านบัญชีของบริษัทนั้น ผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทได้ศึกษาและประเมินประสิทธิภาพแล้ว ไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในที่จะมีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการแสดงความคิดเห็นต่องบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

11. รายการระหว่างกัน
11.1 มูลค่าและยอดคงค้างของรายการระหว่างบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน

บริษัทฯมีรายการระหว่างบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกันในปี 2549 และ 6 เดือนแรกของปี 2550 ซึ่งสามารถสรุปลักษณะและมูลค่าการทำรายการระหว่างกัน โดยแบ่งตามประเภทได้ดังนี้

■ รายการการทำประกันภัย

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการปี 2549 (บาท)	มูลค่ารายการ 6 เดือนแรกของปี 2550 (บาท)	ยอดคงค้างสุทธิ ณ 30 มิ.ย. 2550 (บาท)
บริษัท พี.เอ.พี. อินชัวร์นส์ โบรคเกอร์ส จำกัด	มีกรรมการร่วมกันคือ นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	ค่าประกันภัยสินค้า	2,090,498.47	440,533.00	110,802.78

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล

บริษัท พี.เอ.พี.อินชัวร์นส์ โบรคเกอร์ส จำกัด ดำเนินธุรกิจด้านนายหน้าประกันภัย โดยในปี 2549 รายการประกันภัยได้แก่ ประกันภัยรถบรรทุก รถกระบะ และประกันภัยสินค้าทางทะเล ในขณะที่ 6 เดือนแรกของ ปี 2550 ได้แก่ รายการประกันภัยสินค้าทางทะเล โดยบริษัทฯได้ทำการเปรียบเทียบทุนประกันรวม ราคาเบี้ยประกัน และเงื่อนไขความคุ้มครองกับบริษัทนายหน้าประกันภัยรายอื่น ซึ่งพบว่าบริษัท พี.เอ.พี.อินชัวร์นส์ โบรคเกอร์ส จำกัด ให้เงื่อนไขโดยรวมที่ดีกว่าบริษัทนายหน้าประกันภัยรายอื่น ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบ จึงให้ความเห็นว่าการทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

■ รายการการปรับโครงสร้างการถือหุ้นบริษัทย่อย

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการปี 2549 (บาท)	มูลค่ารายการ 6 เดือนแรกของปี 2550 (บาท)	ยอดคงค้างสุทธิ ณ 30 มิ.ย. 2550 (บาท)
นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	ประธานกรรมการ	ขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ	-	100,000	-
นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	กรรมการผู้จัดการ	ขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ	-	100,000	-

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้นเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นเดิมและโครงสร้างการถือหุ้นที่ปรับใหม่แสดงดังตาราง

บริษัท	โครงสร้างการถือหุ้นเดิม				โครงสร้างการถือหุ้นที่ปรับใหม่			
	UMS	นายไพบูลย์	นายชัยวัฒน์	อื่นๆ	UMS	นายไพบูลย์	นายชัยวัฒน์	อื่นๆ
ยูเอ็มเอส โลโก้ เตอร์ จำกัด	89,995	5,000	5,000	5	99,993	1	1	5
ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด	89,995	5,000	5,000	5	99,993	1	1	5

นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร ได้ขายหุ้นของบริษัท ยูเอ็มเอส โลโก้เตอร์ จำกัด มูลค่า 50,000 บาท ให้กับบริษัทฯ และได้ขายหุ้นจำนวนของบริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด มูลค่า 50,000 บาท ให้กับบริษัทฯ เช่นกัน รวมมูลค่า 100,000 บาท

นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม ได้ขายหุ้นของบริษัท ยูเอ็มเอส โลโก้เตอร์ จำกัด มูลค่า 50,000 บาท ให้กับบริษัทฯ และได้ขายหุ้นบริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด มูลค่า 50,000 บาท ให้กับบริษัทฯ เช่นกัน รวมมูลค่า 100,000 บาท

จากเหตุผลข้างต้น บริษัทฯ มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากการปรับโครงสร้างดังกล่าว ทำให้บริษัทถือหุ้นบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 100 ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถบริหารงานได้อย่างสะดวกและมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ราคาที่บริษัทฯ ได้ทำการซื้อจากบุคคลที่เกี่ยวข้องนั้น เป็นราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ ซึ่งเป็นราคาเดียวกันที่บุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวได้ลงทุนซื้อหุ้นในบริษัทย่อย ซึ่งไม่ทำให้บริษัทเสียเปรียบแต่อย่างใด

11.2 มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทฯ มีนโยบายในการทำการรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกันเท่าที่จำเป็นเพื่อเพิ่มความโปร่งใสและเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน สำหรับการทำการรายการระหว่างกัน ผู้บริหารหรือเจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบจะนำเสนอรายการระหว่างกันให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการทำรายการระหว่างกันโดยมีคณะกรรมการซึ่งประกอบด้วยกรรมการและกรรมการตรวจสอบได้เข้าร่วมประชุมเพื่อมีมติอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

11.3 นโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทฯ คาดว่า การทำการรายการประกันภัยสินค้า จะยังคงมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยอดขายของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจขนส่งสินค้านั้น อาจมีส่วนทำให้มูลค่าของการทำการรายการดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการทำการรายการระหว่างกันให้มีเงื่อนไขต่างๆ เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้ ฝ่ายตรวจสอบภายในจะทำหน้าที่ตรวจสอบข้อมูลและจัดทำรายงานเพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุสมผลของการทำการรายการต่างๆ ได้เหมาะสม

สำหรับรายการการปรับโครงสร้างการถือหุ้นบริษัทย่อย บริษัทฯ คาดว่าจะไม่มีการทำการรายการในลักษณะดังกล่าวเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตบริษัทฯ มีความจำเป็นในการเข้าทำการรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะดำเนินการให้มีการอนุมัติตามขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นในการทำการรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกันนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ มีนโยบายในการเข้าทำการรายการระหว่างกันในกรณีที่เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามปกติและต่อเนื่อง โดยจะมีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอกและเป็นไปตามราคาที่ยุติธรรมมีความสมเหตุสมผลและสามารถตรวจสอบได้ บริษัทฯ จะจัดให้ผ่านที่ประชุมคณะกรรมการที่มีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมโดยนำเสนอให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้พิจารณาหลักเกณฑ์และแนวทางในการปฏิบัติดังกล่าว ในกรณีที่กรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการ

ระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี โดยคณะกรรมการบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทฯ ทั้งนี้ยกเว้นรายการระหว่างกันที่เป็นรายการปกติธุรกิจ และมีนโยบายในการกำหนดราคาและเงื่อนไขซึ่งเป็นราคาตลาดหรือไม่ต่างจากบุคคลภายนอก โดยบริษัทฯ จะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบ หรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเปิดเผยในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และแบบรายงานประจำปี (แบบ 56-2) โดยในปัจจุบันบริษัทฯ มีคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบรายการระหว่างกันรวมถึงระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ เพื่อความโปร่งใสและเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

1. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2547

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาวจันทรา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4996 จากบริษัทสอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

2. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2548

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาวจันทรา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4996 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

3. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2549

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาวจันทรา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4996 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ผลการดำเนินงาน การรวม การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

4. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับ 6เดือนแรกปี 2550

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาวจันทรา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4996 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า งบดุลรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 งบกำไรขาดทุนรวม สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550 และ 2549 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และงบดุล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 งบกำไรขาดทุนสำหรับแต่ละงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550 และ 2549 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับแต่ละงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550 และ 2549 ของบริษัทฯ ไม่พบสิ่งอื่นที่เป็นเหตุให้เชื่อว่า งบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการสอบทาน

12.1.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ปี 2549 แสดงงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัท ยูเอ็มเอส โคลบรีคเคท จำกัด โดย บริษัท ยูเอ็มเอส โคล บรีคเคท จำกัด ยังไม่เริ่มดำเนินธุรกิจ จึงไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 แสดงงบการเงินรวมของบริษัทฯ บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบรีคเคท จำกัด บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด และบริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบรีคเคท จำกัด และบริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด ยังไม่ได้เริ่มดำเนินธุรกิจ จะมีเพียงบริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด เท่านั้น ซึ่งเริ่มดำเนินธุรกิจเดือนมีนาคม 2550



ตารางสรุปงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547-2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550

รายการ	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	2547		2548		2549		6 เดือนแรกปี 2550	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	118,789,326	27.83	85,228,924	11.75	50,606,790	5.90	57,708,363	5.38
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	141,788,607	33.22	152,382,772	21.00	180,128,990	20.99	367,294,753	34.23
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	7,304	0.00
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	141,788,607	33.22	152,382,772	21.00	180,128,990	20.99	367,287,448	34.23
เงินค้ำประกันจ่ายล่วงหน้า	17,824,360	4.18	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	54,356,890	12.74	340,054,494	46.87	454,528,077	52.97	432,076,515	40.27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,808,067	0.42	8,251,935	1.14	6,085,417	0.71	5,342,203	0.50
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	334,567,250	78.39	585,918,126	80.75	691,349,274	80.56	862,414,529	80.37
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	36,060,424	8.45	127,120,999	17.52	156,440,062	18.23	196,754,990	18.34
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่าและอาคารชั่วคราวบนที่ดินเช่า-สุทธิ	5,696,096	1.33	3,650,080	0.50	2,030,939	0.24	1,940,703	0.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น								
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	4,724,212	1.11	4,724,212	0.65	2,709,000	0.32	2,709,000	0.25
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	44,037,618	10.32	339,091	0.05	-	-	-	-
อื่นๆ	1,701,359	0.40	3,842,738	0.53	5,623,450	0.66	9,227,522	0.86
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	92,219,708	21.61	139,677,120	19.25	166,803,451	19.44	210,632,215	19.63
รวมสินทรัพย์	426,786,958	100.00	725,595,245	100.00	858,152,725	100.00	1,073,046,744	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	244,259,490	33.66	344,645,915	40.16	434,826,806	40.52
เจ้าหนี้การค้า	-	-	-	-	-	-	15,393,118	1.43
หนี้สินตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,354,878	1.96	8,654,621	1.19	9,056,557	1.06	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,178,351	0.28	1,269,965	0.18	684,671	0.08	8,160,000	0.76
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	335,329	0.08	310,440	0.04	180,655	0.02	720,684	0.07
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10,563,656	2.48	25,601,254	3.53	26,358,461	3.07	38,416,806	3.58
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	32,768,130	7.68	22,543,913	3.11	23,181,695	2.70	31,124,757	2.90
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,605,830	0.84	3,344,045	0.46	11,524,249	1.34	20,752,070	1.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	56,806,175	13.31	305,983,727	42.17	415,632,203	48.43	549,493,832	51.21
หนี้สินตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้- สุทธิ	20,367,904	4.77	11,733,239	1.62	2,823,651	0.33	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	3,379,299	0.79	2,109,334	0.29	369,996	0.04	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	256,490	0.06	289,593	0.04	144,686	0.02	114,569	0.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24,003,693	5.62	14,132,167	1.95	3,338,333	0.39	114,569	0.01
รวมหนี้สิน	80,809,868	18.93	320,115,894	44.12	418,970,536	48.82	549,608,401	51.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	70,000,000	16.40	70,000,000	9.65	70,000,000	8.16	70,000,000	6.52
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	134,230,000	31.45	134,230,000	18.50	134,230,000	15.64	134,230,000	12.51
กำไรสะสม	-	-	6,726,962	0.93	7,000,000	0.82	-	-
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	7,000,000	0.65
ยังไม่ได้จัดสรร	141,747,090	64.81	194,522,389	26.81	227,952,188	26.56	312,208,342	29.10
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	345,977,090	81.07	405,479,351	55.88	439,182,188	51.18	523,438,342	48.78
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	426,786,958	100.00	725,595,245	100.00	858,152,725	100.00	1,073,046,743	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสด ปี 2547-2549 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550

รายการ	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	2547		2548		2549		6 เดือนแรกปี 2550	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน								
รายได้จากการขาย	962,707,666	99.19	1,125,714,059	99.11	1,373,006,434	99.53	1,041,684,687	98.95
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	191,949	0.02	398,361	0.04	342,651	0.02	44,484	0.00
รายได้อื่น	7,677,279	0.79	9,661,090	0.85	6,085,370	0.44	11,048,521	1.05
รวมรายได้	970,576,894	100.00	1,135,773,510	100.00	1,379,434,455	100.00	1,052,777,692	100.00
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน								
ต้นทุนขาย	649,526,588	66.92	776,719,919	68.39	953,335,712	69.11	764,676,505	72.63
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	122,485,551	12.62	144,317,884	12.71	190,657,189	13.82	126,518,754	12.02
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	772,012,140	79.54	921,037,803	81.09	1,143,992,901	82.93	891,195,258	84.65
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	198,564,754	20.46	214,735,707	18.91	235,441,555	17.07	161,582,433	15.35
ดอกเบี้ยจ่าย	4,685,713	0.48	5,205,053	0.46	16,989,850	1.23	11,201,523	1.06
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	59,339,797	6.11	45,028,393	3.96	44,748,867	3.24	31,124,756	2.96
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	134,539,243	13.86	164,502,261	14.48	173,702,837	12.59	119,256,154	11.33
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)*	1.13		1.18		1.24		0.85	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted)*	0.64		0.78		0.83		0.57	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	72,319,738		-103,443,513		59,889,486		1,080,310	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-30,570,448		-59,805,426		-43,740,005		-48,058,035	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	43,568,300		129,688,538		-50,771,615		54,079,298	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	85,317,590		-33,560,402		-34,622,134		7,101,573	

หมายเหตุ : * คำนวณโดยใช้มูลค่าตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญปี 2547-2549 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550

รายการ	2547	2548	2549	6 เดือนแรกของปี 2550
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.89	1.91	1.66	1.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.59	0.78	0.56	0.77
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.88	-0.57	0.17	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.16	7.63	8.26	7.61
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39.32	47.17	43.59	47.30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	14.07	3.94	2.40	3.45
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.58	91.40	150.03	104.35
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.53	31.00	30.57	26.59
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	20.63	19.08	17.15	15.51
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	13.86	14.48	12.59	11.33
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	66.74	43.78	41.13	49.55
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	41.69	28.55	21.94	24.70
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	175.53	152.97	122.69	134.73
อัตรากำไรของสินทรัพย์ (เท่า)	3.01	1.97	1.74	2.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.79	0.95	1.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	29.10	-10.22	7.16	3.88
อัตรากำไรจ่ายปันผล (%)	78.04	42.55	60.45	58.70
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)*	2.47	2.90	3.14	3.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น*	1.13	1.18	1.24	0.85
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted)*	0.64	0.78	0.83	0.57
เงินปันผลต่อหุ้น*	0.75	0.50	0.75	0.50

หมายเหตุ : * คำนวณโดยใช้มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

อุตสาหกรรมการจำหน่ายถ่านหินมีแนวโน้มการเติบโตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหลักสนับสนุนที่สำคัญ 2 ประการ คือ ประการแรก ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีราคาถูกเมื่อเทียบกับน้ำมันเตาหรือก๊าซธรรมชาติ ทำให้ลูกค้าส่วนใหญ่เริ่มหันมาพิจารณาการใช้ถ่านหินมากขึ้น ประการที่สอง เศรษฐกิจของประเทศมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องทำให้อุตสาหกรรมต่าง ๆ มีการผลิตเพิ่มขึ้น ส่งผลให้โรงงานอุตสาหกรรมต่าง ๆ มีการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นตาม โดยบริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากการที่บริษัทฯ มีฐานลูกค้าอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตตามภาวะเศรษฐกิจ เช่น อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมสิ่งทอ อุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ และอุตสาหกรรมเยื่อกระดาษ เป็นต้น

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2547 2548 2549 เท่ากับ 970.58 1,135.77 และ 1,379.43 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 17.02 และ 21.45 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 134.54, 164.50 และ 173.70 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.27 และ 5.59 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ เน้นทำการตลาดเชิงรุกโดยใช้นโยบายในการขยายฐานลูกค้าไปยังโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กมากขึ้น โดยอาศัยจุดเด่นของถ่านหินในด้านราคาของเชื้อเพลิงที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับเชื้อเพลิงชนิดอื่น ๆ รวมถึงการที่บริษัทฯ ใช้กลยุทธ์การคัดเลือกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหินให้เหมาะสมกับหม้อไอน้ำของแต่ละโรงงานอุตสาหกรรมเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการเผาผลาญเชื้อเพลิงสูงสุด

การประกอบธุรกิจจำหน่ายถ่านหินของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่จำเป็นจะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นจำนวนมาก เริ่มตั้งแต่การนำเข้าถ่านหินทางเรือเดินทะเลจำนวน 50,000 – 70,000 ตันต่อครั้ง ซึ่งถือว่าเป็นปริมาณที่สูง ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องจ่ายค่าระวางเรือและค่าถ่านหินเป็นจำนวนมากในแต่ละครั้ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความจำเป็นที่จะต้องเก็บสินค้าให้กับลูกค้าที่คลังสินค้าเพื่อให้สามารถจัดส่งสินค้าให้กับลูกค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง ตามนโยบายในการให้บริการกับลูกค้า และสุดท้ายบริษัทฯ ยังมีการให้เครดิตกับลูกค้าทั่วไปอีกประมาณ 45 วัน ดังนั้นหากบริษัทฯ มียอดขายเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ จะต้องการเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ อาจมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ แต่บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่พร้อมจะให้การสนับสนุน ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงิน L/C T/R 120 -180 วัน ซึ่งมีระยะเวลาการจ่ายเงินชำระค่าสินค้าที่สอดคล้องหรือมากกว่าการรับเงินจากลูกค้า บริษัทฯ จึงมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจตามปกติ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ก. รายได้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายถ่านหินในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 962.71 1,125.71 และ 1,373.01 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 16.93 และร้อยละ 21.97 ตามลำดับ ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 มีรายได้จากการขายถ่านหิน 568.31 และ 1,041.68 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.29 เนื่องจากบริษัทฯ มีฐานลูกค้าเพิ่มมากขึ้นและอุตสาหกรรมภายในประเทศมีการเติบโต ส่งผลให้มีการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นเช่นกัน

บริษัทฯ มียอดขายถ่านหินให้โรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 380.71, 164.00 และ 246.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และ ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯ มียอดขายให้กับกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เท่ากับ 60.17 และ 357.94 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 494.88 รายได้ของกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการประมูลขายถ่านหินให้กับกลุ่มลูกค้าปูนซีเมนต์

โรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็ก บริษัทฯมียอดขายถ่านหินในปี 2547 2548 และ 2549 จำนวน 582.18, 961.71 และ 1,126.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.19 และร้อยละ 17.17 ตามลำดับ โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯมียอดขายให้กับกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและเล็ก เท่ากับ 466.31 และ 665.54 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.72 บริษัทฯมียอดขายซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายทางด้านการตลาดของบริษัทฯในการที่จะขยายรายได้และฐานลูกค้ากลุ่มนี้

ในด้านปริมาณการขายถ่านหิน บริษัทฯมียอดจำหน่ายถ่านหินเปรียบเทียบระหว่างปี 2547 และ 2548 ลดลงร้อยละ 1.45 แต่รายได้รวมในปี 2548 ยังคงสูงกว่าปี 2547 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปี 2548 สูงกว่าปี 2547 จากการที่ปี 2547 มีการขายให้กับลูกค้าขนาดใหญ่สูงถึง 380.71 ล้านบาท แต่หากเปรียบเทียบในปี 2548 และ 2549 ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.55 โดยรายได้แสดงดังตาราง

โรงงาน อุตสาหกรรม	2547		2548		2549		6 เดือนแรกของปี 2550	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
ขนาดใหญ่	380.71	39.22	164.00	14.44	246.17	17.85	357.94	34.00
ขนาดกลางและเล็ก	582.18	59.96	961.71	84.67	1,126.83	81.69	665.54	63.22
รายได้อื่น	7.68	0.82	10.06	0.89	6.43	0.46	29.30	2.78
รวม	970.57	100.00	1,135.77	100.00	1,379.43	100.00	1,052.78	100.00

ข. ดันทุนขาย

ดันทุนขายถ่านหินของบริษัทฯมีองค์ประกอบหลัก คือ ค่าถ่านหินและค่าระวางเรือ โดยค่าถ่านหินและค่าระวางเรือในปี 2549 มีสัดส่วนดันทุนรวมประมาณร้อยละ 93 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าทั้งหมด โดยในปี 2547 2548 และ 2549 บริษัทฯมีดันทุนขายเท่ากับ 649.53 776.72 และ 953.34 ล้านบาท โดยบริษัทฯมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32.53, 31.00 และ 30.57 ซึ่งมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากต้นทุนสินค้า ได้แก่ ถ่านหิน ค่าระวางเรือ และค่าขนส่งในประเทศมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และ 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯมีดันทุนขายเท่ากับ 395.58 และ 764.68 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.30 การเพิ่มขึ้นของดันทุนขายดังกล่าวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายของบริษัทฯในช่วงระยะเวลาดังกล่าว โดยบริษัทฯมีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ 30.39 และ 26.59 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากสาเหตุหลักคือ ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 มีสัดส่วนรายได้ของลูกค้าขนาดใหญ่ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าลูกค้าขนาดกลางและเล็กสูงร้อยละ 34.00 ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทฯมีสัดส่วนรายได้จากลูกค้าขนาดใหญ่น้อยกว่า นอกจากนี้ ต้นทุนสินค้าได้ปรับเพิ่มขึ้น โดยเป็นผลจากทั้งราคาถ่านหินและค่าระวางเรือได้ปรับเพิ่มขึ้นมากในช่วงต้นปี แต่ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นได้ช่วยลดผลกระทบด้านต้นทุนลง ดังนั้นเมื่อรวมปัจจัยด้านการเพิ่มขึ้นของค่าถ่านหินและค่าระวางเรือและการแข็งค่าของเงินบาทเข้าด้วยกัน ส่งผลให้ต้นทุนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

อย่างไรก็ดี บริษัทฯมีโครงการสร้างท่าเทียบเรือและคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม ซึ่งจะสามารถช่วยลดต้นทุนลง รวมถึงนโยบายในการเช่าเรือไประเพิ่มมากขึ้นเพื่อมาดำเนินการเองบางส่วน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯมีต้นทุนสินค้าลดลง รายละเอียดอ้างอิงได้จากหัวข้อโครงการในอนาคต

ค. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2547 2548 2549 เท่ากับ 122.49, 144.32 และ 190.66 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.82 หรือร้อยละ 32.11 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2547 2548 2549 บริษัทมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 12.62, 12.71 และ 13.82 ของรายได้รวม ตามลำดับ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2548 และ 2549 มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2547 เนื่องจากเดือนกรกฎาคม 2548 รัฐบาลประกาศลดอัตราค่าน้ำมันดีเซล ซึ่งน้ำมันดีเซลเป็นค่าใช้จ่ายหลักในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร โดยในปี 2548 บริษัทได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ทยอยปรับราคาขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง และในปี 2549 บริษัทได้รับผลกระทบเต็มปี ในขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกันแต่มีผลกระทบน้อยกว่าผลกระทบด้านราคาน้ำมันดีเซล โดยในปี 2549 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร จำนวน 43.02, 36.78, 51.99 และ 58.87 ล้านบาท ตามลำดับ

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 82.40 และ 126.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.55 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.41 และ 12.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 ที่ลดลงเนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนรายได้ในการขายให้กับลูกค้าขนาดใหญ่สูงขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ของลูกค้าขนาดใหญ่จะต่ำกว่าของลูกค้าขนาดกลางและขนาดเล็ก

อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายที่จะซื้อรถบรรทุกเพื่อดำเนินการขนส่งเองเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านการขนส่งได้ รายละเอียดอ้างอิงได้จากหัวข้อโครงการในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 4.69, 5.21 และ 16.99 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.48 0.46 และ 1.23 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2549 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในปี 2549 มีการปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2548 และบริษัทมีการใช้วงเงินกู้ระยะสั้นในการนำเข้า (T/R) เพิ่มขึ้น ในการเก็บถ่านหินเพิ่มเพื่อให้มีความมั่นคงด้านการดำเนินงาน ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 7.12 และ 11.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.39 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทใช้วงเงินกู้ระยะสั้นเพื่อใช้ในการจัดเก็บถ่านหินเพิ่มความมั่นคงในการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้นเช่นกัน

ง. กำไร

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2547 2548 และ 2549 เท่ากับ 134.54, 164.50 และ 173.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.86 14.48 และ 12.59 ตามลำดับ ในปี 2548 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 เนื่องจากบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ในการจ่ายภาษีเหลือร้อยละ 20 จากเดิมในปี 2547 บริษัทต้องจ่ายภาษีในอัตราร้อยละ 30 จากสิทธิประโยชน์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ อย่างไรก็ตาม ในปี 2549 บริษัทมีภาระจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นจากการเก็บถ่านหินไว้เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้นด้วย ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2549 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2548

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 69.13 และ 119.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 72.50 เนื่องจากบริษัทมีการจำหน่ายถ่านหินเพิ่มมากขึ้น บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 เท่ากับร้อยละ 12.09 และ 11.33 ตามลำดับ ลดลงเนื่องจากผลกระทบของอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงตามที่กล่าวข้างต้น

จ. อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2547 2548 และ 2549 มีค่าเท่ากับร้อยละ 66.74 43.78 และ 41.13 ตามลำดับ (ค่าอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย 2 ปี) ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2547 มีค่าสูงมาก เนื่องจากในปี 2546 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเพิ่งผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ และในปี 2548 และ 2549 จะแสดงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระดับที่แท้จริง ซึ่งลดลงจากปี 2547 เนื่องจากในปี 2547 บริษัทฯมีการเพิ่มทุนเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ โดยในปี 2548 และ 2549 บริษัทฯมีผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระดับที่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆ เนื่องจากบริษัทฯมีการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2550 บริษัทฯมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.55 เนื่องจากบริษัทฯมีกำไรเติบโตเพิ่มขึ้นมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯสามารถจ่ายปันผลได้อย่างต่อเนื่องตามนโยบายที่บริษัทฯตั้งไว้ โดยในปี 2547 และ 2548 บริษัทฯจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท (ราคาพาร์ 1.00 บาท) และ 1.00 บาท (ราคาพาร์ 1.00 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 78.04 และ 42.55 ของกำไรสุทธิ ตามลำดับ และในปี 2549 บริษัทฯได้จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1.50 บาทต่อหุ้น (ราคาพาร์ 1.00 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 60.45 ของกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯได้แบ่งจ่ายเงินปันผลออกเป็น 2 งวด ได้แก่ การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2549 จำนวน 1 บาทต่อหุ้น (ราคาพาร์ 1.00 บาท) และจ่ายปันผลในงวดสิ้นปีอีก 0.50 บาทต่อหุ้น (ราคาพาร์ 1.00 บาท) ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท (ราคาพาร์ 0.50 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 58.70 ของกำไรสุทธิ

12.2.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 มีมูลค่าเท่ากับ 426.79, 725.60, 858.15 และ 1,073.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ โดย ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 มีมูลค่าเท่ากับ 334.57, 585.92, 691.35 และ 862.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.13, 17.99 และ 24.74 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 78.39, 80.75, 80.56 และ 80.37 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากบริษัทฯมียอดขายเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีลูกหนี้การค้าเพิ่มมากขึ้น และมีสินค้าคงเหลือเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการเก็บถ่านหินไว้ที่คลังสินค้าเพิ่มมากขึ้นเพื่อให้มีความมั่นคงในการจัดส่งถ่านหินให้กับลูกค้าได้ในระยะยาว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 มีมูลค่าเท่ากับ 92.22, 139.68, 166.80 และ 210.63 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.46, 19.42 และ 26.28 ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทมีแนวโน้มตามการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเป็นสำคัญ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลัก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 196.75 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2549 ซึ่งมีจำนวน 156.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.77 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการก่อสร้างคลังสินค้าและท่าเทียบเรือที่ตำบลสวนส้ม จังหวัดสมุทรสาครเป็นสำคัญ สำหรับเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดค้ำประกันในการขอใช้วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีท (L/C T/R) กับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งลดลง เนื่องจากในปี 2548 บริษัทฯมีฐานะการเงินที่ดีขึ้น ส่งผลให้มีความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้นจากธนาคารพาณิชย์ ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินสดค้ำประกันวงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีท (L/C T/R) ต่อไป

คุณภาพของสินทรัพย์
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2547 2548 2549 และ ณ 30 มิถุนายน 2550 เท่ากับ 141.79, 152.38, 180.13 และ 367.29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.47, 18.21 และ 103.90 ตามลำดับ โดยมูลค่าลูกหนี้การค้า-สุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการขยายตลาดถ่านหินในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2547 2548 2549 และ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 ประมาณ 39 47 44 และ 47 วัน ตามลำดับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 บริษัทมีลูกหนี้จากลูกค้าขนาดใหญ่คงค้างซึ่งยังไม่ได้รับชำระดังจะเห็นได้จากลูกหนี้อายุไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 171.63 ล้านบาท เป็น 357.82 ล้านบาท ซึ่งถือว่าเป็นปกติของธุรกิจที่มียอดขายเติบโตเพิ่มขึ้นในระดับสูง โดยบริษัทมีนโยบายระยะเวลาการชำระค่าสินค้า 45 วัน

ในปี 2547 2548 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทไม่มีการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มเติม ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเมื่อลูกหนี้การค้ามีอายุมากกว่า 12 เดือนขึ้นไปและพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านักด้วย

บริษัทมีหนี้เสียจำนวนน้อยมากเนื่องจากบริษัททำการตรวจสอบฐานะการเงินของลูกค้านักก่อนให้สินเชื่อและให้สินเชื่อกับบริษัทที่เคยทำการค้าจนบริษัทมีความเชื่อถือแล้วเท่านั้น และข้อสำคัญอีกประการหนึ่ง คือ ถ่านหินเปรียบเสมือนสินค้าทางด้านสาธารณูปโภค เช่นเดียวกับน้ำและไฟฟ้าที่มีความจำเป็นมากในกระบวนการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรม ดังนั้นลูกค้าจึงมีความจำเป็นที่จะต้องจ่ายชำระหนี้ให้กับบริษัทก่อนสินค้าประเภทอื่นๆ โดยมีรายละเอียดของอายุลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 แสดงดังตาราง

รายละเอียดลูกหนี้	31 ธันวาคม 2549	30 มิถุนายน 2550
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
เซ็ครับลงวันที่ล่วงหน้า	7,539,201.03	8,236,025.28
ไม่เกิน 3 เดือน	171,628,797.95	357,819,616.70
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	437,706.11	1,229,602.15
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	523,285.35	2,204.20
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	7,304.18	7,304.18
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,304.18)	(7,304.18)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	180,128,990.44	359,058,727.23

สินค้ำคงเหลือ-สุทธิ

บริษัทมีสินค้ำคงเหลือ-สุทธิ ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 เท่ากับ 54.36, 340.05, 454.53 และ 432.08 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2547 2548 และ 2549 ประมาณ 26, 91, 150 และ 104 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2547 บริษัทมีนโยบายการเก็บสินค้ำคงคลังประมาณ 30 วัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2548 บริษัทมีการเปลี่ยนนโยบายในการเก็บถ่านหินเพิ่มจาก 30 วัน เป็น 90 วัน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทสามารถจัดส่งถ่านหินให้กับลูกค้าอย่างเพียงพอจากการที่บริษัทมีจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม นโยบายการสำรองสินค้ำคงคลังเพิ่มขึ้นส่งผลให้บริษัทมีดอกเบียจ่ายเพิ่มขึ้น โดยการกั๊ยเงินระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งบริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยดังกล่าวแล้ว

บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองสินค้ำสูญหายร้อยละ 0.50 ของสินค้ำที่จัดส่งมา โดยการตั้งสำรองนี้เสมือนเป็นค่าเผื่อในการที่ถ่านหินจะมีการตกลงจากการขนส่งหรือมีสาเหตุจากการจัดกองถ่านหิน และเมื่อสิ้นงวดบัญชีบริษัทจะ

ทำการตรวจสอบปริมาณถ่านหินที่มีอยู่โดยจ้างผู้เชี่ยวชาญทางด้านนี้โดยเฉพาะ คือ บริษัท Associated Marine Surveyors (Thailand) Ltd. และ บริษัท เอสจีเอส (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อนำไปเปรียบเทียบกับยอดที่ตั้งสำรองไว้และปรับต้นทุนขายเพื่อให้ได้ค่าต้นทุนขายที่ถูกต้องมากขึ้น และบริษัทฯ มีนโยบายที่จะปรับต้นทุนขายตามวิธีตามที่กล่าวข้างต้นเป็นรายไตรมาส โดยเริ่มตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2547 เป็นต้นไป เพื่อให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ มีความสม่ำเสมอ

สินทรัพย์อื่น

บริษัทฯ ได้บันทึกการด้อยค่าของที่ดินซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงานเป็นที่ดินจำนวน 3 แปลง จำนวนพื้นที่ 22 ไร่ 2 งาน 30 ตารางวา ราคาทุนจำนวน 4.72 ล้านบาท ตั้งอยู่ที่จังหวัดราชบุรี ซึ่งได้มาตั้งแต่ปี 2541 โดยที่ดินบริเวณนี้เป็นที่ดินซึ่งมีที่ดินแปลงอื่นล้อมทำให้ไม่มีทางเข้าออกสู่ถนนสาธารณะ โดยบริษัทฯ ได้ให้บริษัท ซาเตอร์ เซอร์เวเยอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ประเมินราคาที่ดินดังกล่าวเมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2549 โดยมีราคาประเมินเป็นจำนวน 2.71 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทฯ ได้บันทึกการด้อยค่าของที่ดินในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็นจำนวน 2.02 ล้านบาท ปัจจุบัน บริษัทฯ คาดว่าจะไม่ได้ใช้ประโยชน์จากที่ดินนี้ จึงมีนโยบายในการขายที่ดินทั้ง 3 แปลง

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2547 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 72.32 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับกระแสเงินสดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 142.65 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 22.81 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาจำนวน 8.95 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 74.89 ล้านบาท เงินค่าจ่ายสินค้าล่วงหน้า 17.82 ล้านบาท และมีการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลัง 16.40 ล้านบาท

ในปี 2548 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 103.44 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 164.50 ล้านบาท กระแสเงินสดในการดำเนินงานติดลบเนื่องจากสาเหตุหลักคือ บริษัทฯ มีสินค้าคงคลังเพิ่มสูงมากขึ้น 285.70 ล้านบาท จากการปรับนโยบายการเก็บสินค้าคงคลังที่ได้กล่าวไปในหัวข้อข้างต้น และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 12.84 ล้านบาท

ในปี 2549 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 59.89 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 173.70 ล้านบาท บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่ำกว่ากำไรสุทธิ เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเท่ากับ 114.47 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเท่ากับ 27.75 ล้านบาท จากนโยบายในการเพิ่มสินค้าคงคลังและการขยายตัวของธุรกิจตามที่ได้กล่าวไปแล้วในหัวข้อทรัพย์สิน

ในช่วง 6 เดือนแรกของ ปี 2550 บริษัทฯ ได้กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 1.08 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 119.26 ล้านบาท บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่ำกว่ากำไรสุทธิ เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเท่ากับ 187.16 ล้านบาท จากสินค้าที่ขายให้กับกลุ่มลูกค้าขนาดใหญ่ซึ่งยังไม่ได้รับชำระ ซึ่งเป็นไปตามการขยายตัวของธุรกิจตามที่ได้กล่าวไปแล้วในหัวข้อทรัพย์สิน

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2547 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิเท่ากับ 30.57 ล้านบาท โดยมีรายการหลัก คือ การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 22.98 ล้านบาท และเงินฝากที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น 8.35 ล้านบาท ในปี 2548 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิเท่ากับ 59.81 ล้านบาท โดยมีรายการหลัก คือ การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 101.59 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อที่ดินเพื่อสร้างท่าเทียบเรือและคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้มจำนวน 80.29 ล้านบาท และเงินฝากที่ติดภาระค่าประกันลดลง 43.70 ล้านบาท ในปี 2549 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิเท่ากับ 43.74 ล้านบาท โดยมีรายการหลัก คือ การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 43.90 ล้านบาท โดยรายการหลัก ได้แก่ การซื้ออุปกรณ์เครื่องจักร จำนวน 25.46 ล้านบาท และงานก่อสร้างคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม 11.65 ล้านบาท และในช่วง 6 เดือนแรกของ

ปี 2550 บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิเท่ากับ 48.06 ล้านบาท โดยมีรายการหลัก คือ การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 48.25 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ในปี 2547 บริษัทฯมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 43.57 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯได้รับเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 154.23 ล้านบาท แต่บริษัทฯจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 76.22 ล้านบาท และจ่ายชำระเงินกู้กรรมการและเงินกู้ระยะยาวจำนวน 17.60 และ 10.92 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนปี 2548 บริษัทฯมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 129.69 ล้านบาท โดยบริษัทฯมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 244.56 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 105 ล้านบาท ในปี 2549 บริษัทฯมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 50.77 ล้านบาท โดยบริษัทฯจ่ายเงินปันผลจำนวน 140.00 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 100.34 ล้านบาท และในช่วง 6 เดือนแรกของ บริษัทฯมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 54.08 ล้านบาท โดยมีรายการหลัก ได้แก่ บริษัทฯมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 93.24 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 35.00 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 5.89, 1.91, 1.66 และ 1.57 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 4.59, 0.78, 0.56 และ 0.77 เท่า ตามลำดับ บริษัทฯมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี อย่างไรก็ตาม ในปี 2548 บริษัทฯมีสภาพคล่องปรับลดลงมาก เนื่องจากในปี 2548 บริษัทฯได้กู้วงเงินนำชำระระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้หนี้สินระยะสั้นเพิ่มสูงขึ้น และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วมีค่าต่ำกว่าอัตราส่วนสภาพคล่องค่อนข้างมาก เนื่องจากสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯเป็นสินค้าคงคลัง อย่างไรก็ตาม ถ้าหนี้สินของบริษัทฯไม่มีการเสื่อมค่าเหมือนเช่นสินค้าเทคโนโลยีที่อาจจะล้าสมัยหรือสินค้าประเภทอาหารที่อาจจะหมดอายุ ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่มีความจำเป็นต้องตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพในประเด็นนี้

ธุรกิจของบริษัทฯมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูง เนื่องจากบริษัทฯต้องจ่ายค่าระวางเรือและค่าถ่านหินเป็นจำนวนมากในการนำเข้าแต่ละครั้ง การเก็บสินค้าที่คลังสินค้า และการให้เครดิตกับลูกค้าอีกประมาณ 45 วัน นอกจากนี้ บริษัทฯไม่มีกระแสเงินสดรับในการดำเนินงานจากเจ้าหน้าที่การค้าที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯมีวงเงิน L/C T/R 120 – 180 วัน ซึ่งมีระยะเวลาการจ่ายเงินชำระค่าสินค้าที่สอดคล้องหรือมากกว่าการรับเงินจากลูกค้า บริษัทฯจึงมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจตามปกติ

แหล่งที่มาของเงินทุน

(1) หนี้สิน

บริษัทฯมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น โดยบริษัทฯมีหนี้สินระยะสั้น คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน (วงเงิน L/C T/R) ณ สิ้นปี 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 เท่ากับ 244.26, 344.65 และ 434.83 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2548 บริษัทฯมีเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากปี 2547 ที่บริษัทฯไม่มีหนี้ระยะสั้นเลย เนื่องจากบริษัทฯได้นำเงินสดจากการขายชำระหุ้นเพิ่มทุนซึ่งยังไม่ได้นำไปลงทุนในโครงการอนาคตไปใช้ในการชำระหนี้ระยะสั้นก่อนเพื่อเป็นการลดดอกเบี้ยจ่ายลง ซึ่งเป็นการบริหารเงิน โดยบริษัทฯจะได้รับผลประโยชน์มากกว่าที่จะฝากเงินที่ได้จากการระดมทุนในธนาคารซึ่งได้รับดอกเบี้ยในอัตราที่ต่ำมาก และในปี 2548 บริษัทฯได้ถอนการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อนำไปลงทุนในที่ดินและอุปกรณ์ที่คลังสินค้าตำบลสวนส้ม ส่งผลให้บริษัทฯแสดงตัวเลขเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น โดยภาระหนี้สินระยะสั้นนี้เป็นหนี้วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีท (L/C T/R) กับธนาคารพาณิชย์ จากการที่บริษัทฯมีถ่านหินในคลังสินค้าเพิ่มมากขึ้น และมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามการขายตัวของธุรกิจ

สำหรับหนี้สินระยะยาว ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 เท่ากับ 28.72, 20.39, 11.88 ล้านบาท ตามลำดับ และเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2550 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ทั้งหมดแล้ว และได้เปลี่ยนมาเป็นการกู้เงินระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 11.00 ล้านบาทแทน ระยะเวลาชำระหนี้ 2 ปี เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย

(2) ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 เท่ากับ 345.98, 405.48, 439.18 และ 523.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในเดือนมกราคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2547 และ 2/2547 ได้มีมติให้บริษัทฯ ทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 50 ล้านบาท เป็น 70 ล้านบาท เพื่อนำหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 20 ล้านหุ้นเสนอขายให้กับประชาชน โดยเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็น หุ้นละ 1 บาท

บริษัทฯ ได้ขายหุ้นเพิ่มทุนให้ประชาชนในราคาหุ้นละ 7.95 บาท และได้รับเงินเพิ่มทุนทั้งสิ้น 159 ล้านบาท และส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 134.23 ล้านบาท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2550 มีมติให้เปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 0.50 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 70 ล้านบาทเป็น 105 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 70 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 70 ล้านหุ้น

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ โดยในปี 2547 2548 และ 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 1.50, 1.00 และ 1.50 บาท ตามลำดับ (ราคาพาร์ 1.00 บาท) คิดเป็นร้อยละ 78.04, 42.55 และ 60.45 ของกำไรสุทธิ ตามลำดับ ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท (ราคาพาร์ 0.50 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 58.70 ของกำไรสุทธิ

(3) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ณ สิ้นปี 2547 2548 2549 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 พบว่าบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.23, 0.79, 0.95 และ 1.05 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนนี้มีค่าปรับเพิ่มขึ้น แต่อยู่ในระดับที่สามารถควบคุมความเสี่ยงทางการเงินได้ เนื่องจากสาเหตุหลัก คือบริษัทฯ กุ้ยืมหนี้ระยะสั้น เพื่อนำเข้าถ่านหินสำหรับเป็นสินค้าคงคลังและเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจซึ่งมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอาจจะเพิ่มขึ้นอีก จากการที่บริษัทฯ มีโครงการก่อสร้างท่าเรือและคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม ซึ่งได้เจรจาขอกู้เงินจากธนาคารพาณิชย์แล้วในวงเงินประมาณ 200 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มทุนเพื่อให้สามารถดำเนินโครงการในอนาคตต่าง ๆ ได้โดยมีโครงสร้างทางการเงินในระดับที่เหมาะสม ซึ่งการออกไปสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเป็นวิธีที่เหมาะสมมากที่สุด เพื่อลดผลกระทบจาก dilution effect และจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนทยอยปรับลดลงในอนาคตหากมีการแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญเข้ามา

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้ผู้สอบบัญชีในรอบบัญชีปี 2549 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 จำนวน 380,000 บาท และ 257,000 บาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นที่ไม่ใช่ค่าสอบบัญชี

12.2.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. บริษัทฯ มีโครงการก่อสร้างท่าเทียบเรือและคลังสินค้าที่ตำบลสวนส้ม โดยมีวงเงินกู้กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งจำนวน 200 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าโครงการจะแล้วเสร็จภายในปี 2550 ดังนั้นหากโครงการนี้แล้วเสร็จ บริษัทฯ คาดว่าจะมีสัดส่วนของเงินทุนเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้น แต่คาดว่าจะไม่เกิน 1.50 เท่า

2. ในกรณีที่ไปสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 70,000,000 หน่วย ถูกใช้สิทธิทั้งหมด จะส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 140,000,000 หุ้น เป็น 210,000,000 หุ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดลงร้อยละ 33.33
3. ในปี 2550 บริษัทฯได้เริ่มดำเนินงานบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด และบริษัท ยูเอ็มเอส โคลบรีคเครท จำกัด ซึ่งบริษัทฯคาดว่าจะช่วยเสริมรายได้และลดต้นทุนการดำเนินงานลงได้ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯสามารถเติบโตได้ต่อไปในอนาคต

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี-

ส่วนที่ 3

รายละเอียดโครงการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ
บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (ใบสำคัญแสดงสิทธิ) ออกโดย บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) (บริษัท/ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ) จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ 70,000,000 หน่วย จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 70,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุ 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีครั้งที่ 1/2550 วันที่ 30 มีนาคม 2550

1. รายละเอียดเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทจะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 70,000,000 หน่วย โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมของบริษัทที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยมีรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายดังต่อไปนี้

1.1 ลักษณะสำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ประเภท	: ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (UMS-W1)
ชนิด	: ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทชนิดระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 6 พฤศจิกายน 2550
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 70,000,000 หน่วย
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: วันที่ 6 พฤศจิกายน 2550
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)
วิธีการเสนอขาย	: เป็นการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (ในกรณีที่มีเศษให้ปัดเศษทิ้ง) ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นในวันที่ 31 ตุลาคม 2550
จำนวนหุ้นสามัญที่สำรองเพื่อการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 70,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจำนวน 140,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2550
อัตราการใช้สิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น (อาจเปลี่ยนแปลงในภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ราคาใช้สิทธิ	: ราคาหุ้นละ 8.50 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) (อาจเปลี่ยนแปลงในภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	: ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ของแต่ละปี ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 28 ธันวาคม 2550 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 3 ปี ซึ่งตรงกับวันที่ 5 พฤศจิกายน 2553 และในกรณีที่วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้ง

	<p>สุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว โดยระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะต้องไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิดังกล่าว</p>
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพยเอ็ม เอ ไอ
ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ	: บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย
ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น	: เนื่องจากเป็นการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวนจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมดังนี้
	<ol style="list-style-type: none">1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 33.332. ด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไรเท่ากับร้อยละ 33.333. ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) เนื่องจากราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

1.2 การใช้สิทธิและเงื่อนไขการใช้สิทธิ

1.2.1 วันกำหนดการใช้สิทธิ

วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกตรงกับวันที่ 28 ธันวาคม 2550 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 3 ปี ซึ่งตรงกับวันที่ 5 พฤศจิกายน 2553 และในกรณีที่วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว

1.2.2 ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จะต้องแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ภายในระยะเวลา 5 วันทำการก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ”) ยกเว้นการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย กำหนดให้มีระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายภายใน 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”)

บริษัทจะไม่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อพักการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ ยกเว้นในกรณีการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย จะมีการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ 21 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย และตลาดหลักทรัพยจะทำการขึ้นเครื่องหมาย SP (ห้ามการซื้อขาย) ล่วงหน้า 3 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียน (ใน

กรณีที่วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ให้เลื่อนวันปิดสมุดทะเบียนเป็นวันทำการก่อนหน้า)

การแจ้งข่าวเกี่ยวกับการใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิ ราคาที่จะซื้อหุ้นสามัญ ระยะเวลาการใช้สิทธิ และระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ บริษัทจะแจ้งรายละเอียดดังกล่าวอย่างน้อย 5 วันทำการก่อนระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง ในระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) สำหรับวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย บริษัทจะส่งรายละเอียดดังกล่าวให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิตามรายชื่อที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งสุดท้ายทางไปรษณีย์ลงทะเบียนด้วย

1.2.3 นายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชั้น 4 และ 7 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย

กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2359-1200-1

โทรสาร 0-2359-1259

Website: www.tsd.co.th

นายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ จะรับผิดชอบต่อการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งในสมุดทะเบียนจะต้องประกอบด้วย ชื่อและนามสกุล สัญชาติและที่อยู่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และรายละเอียดอื่นๆ ที่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จะกำหนด ในกรณีข้อมูลไม่ตรงกัน จะถือว่าข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ดังนั้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีหน้าที่ในการแจ้งขอเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขข้อผิดพลาดในรายละเอียดในการลงบันทึกสมุดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิต่อนายทะเบียนโดยตรง

บริษัทขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนนายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทราบถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวผ่านทางระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) โดยเร็ว และแจ้งให้สำนักงาน กลต. ภายใน 15 วัน รวมทั้งบริษัทจะดำเนินการจัดส่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนด้วย

1.2.4 สถานที่ติดต่อในการใช้สิทธิ

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)

36/83 อาคาร พี.เอส.ทาวเวอร์ ชั้น 24 และ 29 ซอยสุขุมวิท 21 (อโศก) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ

เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ (66) 2 664-1701-8

โทรสาร (66) 2 259-2467, (66) 2 664-1700

1.2.5 ขั้นตอนการใช้สิทธิ

ขั้นตอนการใช้สิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ในระบบใบหุ้น และระบบไร้ใบหุ้น (Scripless System) จะมีความแตกต่างตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- ในกรณีของใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ในระบบใบหุ้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหลักฐานในการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิได้ทันที
- ในกรณีของใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ในระบบไร้ใบหุ้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีความประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญต้องแจ้งความจำนงและกรอกแบบคำขอให้ออนใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยยื่นต่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Broker) ของตน และบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวจะดำเนินการแจ้งบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อขออนุมัติใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิสำหรับนำไปใช้เป็นหลักฐานประกอบการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทต่อไป

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ โดยดำเนินการและส่งเอกสารให้แก่บริษัทตามสถานที่ติดต่อในการใช้สิทธิที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.4 ดังต่อไปนี้

- 1) แบบแสดงความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ได้กรอกข้อความถูกต้องชัดเจนและครบถ้วนทุกรายการพร้อมลงนามโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถขอรับแบบแสดงความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ ณ สถานที่ติดต่อในการใช้สิทธิในช่วงระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิหรือระยะเวลาแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
- 2) ชำระเงินตามจำนวนในการใช้สิทธิตามที่ระบุในแบบแสดงความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ จะต้องชำระเป็นเช็ค ดราฟท์ ตัวแลกเงินธนาคาร หรือคำสั่งจ่ายเงินธนาคาร ที่สามารถเรียกเก็บได้ในกรุงเทพมหานครภายใน 2 วันทำการนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิแต่ละครั้ง และขีดคร่อมสั่งจ่าย “บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส” เลขที่บัญชี 054-3-00245-6 ประเภทบัญชี กระแสรายวัน ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาซอยจี้เอ็มเอ็มแกรมนีเพลส (บริษัทของสงวนสิทธิไม่รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญเป็นเงินสด) ทั้งนี้ การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวจะสมบูรณ์ต่อเมื่อ บริษัทได้เรียกเก็บเงินจำนวนดังกล่าวได้แล้วเท่านั้น หากเรียกเก็บเงินไม่ได้ด้วยเหตุใดๆ ที่มีได้เกิดจากบริษัท ให้ถือว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแสดงเจตนา ยกเลิกและบริษัทตกลงให้ถือเป็นการยกเลิกการขอใช้สิทธิในครั้งนั้น ทั้งนี้ บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีค่าธรรมเนียมใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดๆ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถยื่นความจำนงขอใช้สิทธิใหม่ได้ในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อไป เว้นแต่เป็นการยกเลิกการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ให้ถือว่าหมดสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวอีกต่อไป
- 3) หลักฐานประกอบการจองซื้อ
 - (ก) บุคคลสัญชาติไทย : สำเนาบัตรประชาชน พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - (ข) บุคคลที่มีสัญชาติไทย : สำเนาหนังสือเดินทาง พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - (ค) นิติบุคคลในประเทศ : สำเนาหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่ออกไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิ พร้อมรับรองสำเนา

ถูกต้องและเอกสารหลักฐานของผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อตาม (ก) หรือ (ข) พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

(ง) นิติบุคคลต่างประเทศ : สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และหนังสือรับรอง ที่ออกไม่เกิน 6 เดือนก่อนวัน กำหนดการใช้สิทธิ ซึ่งรับรองโดย Notary Public พร้อมรับรอง สำเนาถูกต้องและเอกสารหลักฐานของผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ ตาม (ก) หรือ (ข) พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

- 4) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าอากรแสตมป์หรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี) ตามบทบัญญัติ แห่งประมวลรัษฎากร หรือข้อบังคับ หรือกฎหมายต่าง ๆ ที่ใช้บังคับในการใช้สิทธิ
- 5) จำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ขอใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะต้องเป็นจำนวนเต็มเท่านั้น โดยอัตราการ ใช้สิทธิเท่ากับใบสำคัญแสดงสิทธิหนึ่งหน่วยต่อหุ้นสามัญหนึ่งหุ้น เว้นแต่มีการปรับสิทธิ
- 6) จำนวนหุ้นสามัญที่ออกเมื่อมีการใช้สิทธิ จะคำนวณโดยการนำจำนวนเงินในการใช้สิทธิ ซึ่งผู้ถือ ใบสำคัญแสดงสิทธิได้ชำระตามที่กล่าวข้างต้น หักด้วยราคาการใช้สิทธิในขณะที่มีการใช้สิทธินั้น โดย บริษัทจะออกหุ้นสามัญเป็นจำนวนเต็มไม่เกินจำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ คุณด้วยอัตราการ ใช้สิทธิ หากมีการปรับราคาการใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิแล้ว ทำให้มีเศษเหลืออยู่จากการ คำนวณดังกล่าว บริษัทจะไม่นำเศษดังกล่าวมาคิดคำนวณและบริษัทจะนำส่งเงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีการคำนวณดอกเบี้ย ไม่ว่าในกรณีใดๆ

ในกรณีที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิตามเกณฑ์การปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการ ใช้ สิทธิตามที่ระบุในเงื่อนไขการปรับสิทธิ และมีเศษของจำนวนหุ้นสามัญที่จะได้รับจากการใช้สิทธิตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิ ให้ตัดเศษของหุ้นทั้ง

- 7) การคำนวณการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงซึ่งทำให้ ราคาการใช้สิทธิใหม่สูงขึ้น และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิลดลง เว้นแต่กรณีการรวมหุ้น และจะใช้ราคา การใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง (ทศนิยม 3 ตำแหน่ง) คุณกับจำนวนหุ้นสามัญ (จำนวนหุ้น สามัญคำนวณได้จากอัตราการใช้สิทธิใหม่ คุณกับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่แสดงจำนวนการ ใช้ สิทธิ เมื่อคำนวณได้จำนวนหุ้นออกมาเป็นเศษหุ้น ให้ตัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง) ส่วนในกรณีที่การ เปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิดังกล่าวมีผลทำให้ราคาการใช้สิทธิใหม่มีราคาซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ ของหุ้นสามัญของบริษัทก็ให้ใช้มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทเป็นราคาการใช้สิทธิใหม่
- 8) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญไม่ต่ำกว่า 100 หุ้นสามัญ โดยจำนวนหน่วย ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ขอใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะต้องเป็นจำนวนเต็มเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสิทธิในการซื้อหุ้นต่ำกว่า 100 หุ้นสามัญ จะต้องใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ ในครั้งเดียวทั้งจำนวน
- 9) หากบริษัทได้รับหลักฐานใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ครบตามจำนวนที่ระบุไว้ในแบบแสดงความจำนงใน การสิทธิซื้อหุ้นสามัญ หรือบริษัทตรวจสอบได้ว่าข้อความที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ กรอกลงในแบบ แสดงความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญนั้น ไม่ครบถ้วนหรือไม่ถูกต้อง ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ จะต้องทำการแก้ไขให้ถูกต้องภายในวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่ทำการแก้ไขให้ถูกต้องภายในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจะถือว่าการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิใน ครั้งนั้นสิ้นสภาพลงโดยไม่มีการใช้สิทธิ ทั้งนี้ บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีการคำนวณดอกเบี้ย ไม่ว่าในกรณี ใดๆ

ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ชำระจำนวนเงินในการใช้สิทธิไม่ครบถ้วน บริษัทมีสิทธิที่จะดำเนินการประการใดประการหนึ่งต่อไปนี้

- (ก) ถือว่าการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิในครั้งนั้นสิ้นสภาพลง โดยไม่มีการใช้สิทธิ หรือ
- (ข) ถือว่าจำนวนหุ้นสามัญที่จองซื้อ มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่จะได้รับตามจำนวนเงินในการใช้สิทธิ ซึ่งบริษัทได้รับชำระไว้จริงตามราคาการใช้สิทธิในขณะนั้น หรือ
- (ค) ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ชำระเงินเพิ่มเติมตามจำนวนที่ประสงค์จะใช้สิทธิให้ครบถ้วน ภายในระยะเวลาแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิในครั้งนั้น หากบริษัทไม่ได้รับเงินครบตามจำนวนในการใช้สิทธิภายในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจะถือว่าการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิในครั้งนั้นสิ้นสภาพลง โดยไม่มีการใช้สิทธิ

ในกรณีตามข้อ (ก) และ (ค) บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิ พร้อมเงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีค่าธรรมเนียมใดๆ ว่าเป็นกรณีใดๆ

ในกรณีข้อ (ข) บริษัทจะแจ้งจำนวนการใช้สิทธิในกรณีที่บริษัทถือว่ามีการใช้สิทธิบางส่วนแก่ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง นอกจากนี้ บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิ พร้อมเงินส่วนที่เหลือทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีค่าธรรมเนียมใดๆ ว่าเป็นกรณีใดๆ อย่างไรก็ดี ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่มีการใช้สิทธิดังกล่าว ยังมีผลใช้ต่อไปจนถึงวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ทั้งนี้ ในกรณีเป็นการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย บริษัทสงวนสิทธิที่จะเลือกดำเนินการตามข้อ (ข)

- 10) เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการแจ้งความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ กล่าวคือได้ส่งมอบทั้งใบสำคัญแสดงสิทธิแบบแสดงความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ และชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญถูกต้องและครบถ้วนสมบูรณ์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่สามารถเพิกถอนการใช้สิทธิได้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นหนังสือจากบริษัท
- 11) เมื่อพ้นกำหนดวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายแล้ว แต่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิยังมิได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของการใช้สิทธิที่กำหนดไว้อย่างครบถ้วน ให้ถือว่าใบสำคัญแสดงสิทธินั้นๆ สิ้นสภาพลง โดยไม่มีการใช้สิทธิ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะใช้สิทธิไม่ได้อีกเมื่อพ้นวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
- 12) บริษัทจะยื่นขอจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วของบริษัท ต่อกระทรวงพาณิชย์ตามจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่สำหรับการใช้สิทธิภายใน 14 วันนับตั้งแต่วันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้งที่บริษัท และบริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ใช้สิทธินั้น เข้าเป็นผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นตามจำนวนหุ้นสามัญที่คำนวณได้จากการใช้สิทธิในครั้งนั้น

1.2.6 เงื่อนไขอื่นเกี่ยวกับการใช้สิทธิ

- 1) บริษัทจะไม่ออกหุ้นสามัญให้แก่ผู้ใช้สิทธิที่มีสัญชาติไทยซึ่งได้ดำเนินการใช้สิทธิตามวิธีการใช้สิทธิจนทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของคนที่มิใช่สัญชาติไทยมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 49 ตามที่ระบุในข้อบังคับหรือตามสัดส่วนที่อาจมีการแก้ไขข้อบังคับในอนาคต
- 2) หากข้อจำกัดการไต่ถามดังกล่าวข้างต้นมีผลทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยที่ได้ดำเนินการใช้สิทธิตามวิธีการใช้สิทธิ ไม่สามารถใช้สิทธิได้ตามจำนวนที่ระบุในใบแจ้งความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นบริษัทของสงวนสิทธิที่จะคืนใบสำคัญแสดงสิทธิ พร้อมเงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ในส่วนที่ไม่

สามารถใช้สิทธิได้โดยไม่มีดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่มีสัญชาติไทยดังกล่าวทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วัน นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในครั้งนั้นๆ

- 3) บริษัทจะดำเนินการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยตามลำดับการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิที่ครบถ้วนสมบูรณ์ตามที่กำหนดในการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง
- 4) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยจะไม่ได้รับการชดเชยไม่ว่าในรูปแบบใดจากบริษัท ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการใช้สิทธิได้ โดยมีสาเหตุมาจากข้อจำกัดเรื่องสัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทย

ทั้งนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถดาวน์โหลดแบบแสดงความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ในเว็บไซต์ของบริษัท www.uniquecoal.com และบริษัทจะดำเนินการยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญในแต่ละครั้งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์โดยเร็ว แต่ไม่เกิน 30 วัน นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง

2. การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ

2.1 การแก้ไขในส่วนที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยชัดแจ้ง หรือที่ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิในเรื่องที่เห็นได้ว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยชัดแจ้ง หรือเพื่อให้เป็นไปตามบทบัญญัติหรือหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง กฎ ระเบียบ หรือข้อบังคับ หรือคำสั่งที่มีผลบังคับทั่วไป หรือประกาศ หรือข้อบังคับของสำนักงาน กสท. ที่เกี่ยวข้อง ให้บริษัทกระทำได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

2.2 การแก้ไขเพิ่มเติมในกรณีอื่น

การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธินอกจากกรณีตามข้อ 2.1 ต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทและที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

2.3 เงื่อนไขในการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ

การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิไม่ว่าในกรณีใด ๆ จะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ กจ. 13/2547 หรือกฎเกณฑ์ใดๆ ของสำนักงาน กสท. รวมทั้งจะมีเพิ่มเติมภายหลังที่บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. ให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ

ทั้งนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และ/หรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่มีสิทธิที่จะเสนอให้แก้ไขข้อกำหนดสิทธิในเรื่อง อัตราการใช้สิทธิ ราคาการใช้สิทธิ และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทจะแจ้งไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายถึงการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวในข้อ 2.1 หรือ 2.2 และจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเปลี่ยนแปลงให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเมื่อได้รับการร้องขอภายใน 15 วัน นับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเป็นหนังสือจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และบริษัทจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ภายในวันทำการถัดไป และสำนักงาน กสท. ภายใน 15 วัน

3. การประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

การเรียกและ/หรือ การประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิให้เป็นไปตามวิธีการดังต่อไปนี้

1. บริษัทต้องเรียกประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อขอมติในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเร็ว ภายใน 30 วันนับแต่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) หากมีการเสนอขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิไม่ว่าโดยบริษัทหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิตามที่กำหนดไว้ในข้อ 2.2 หรือ

(ข) หากมีเหตุการณ์ ซึ่งบริษัทเห็นว่าอาจกระทบต่อส่วนได้เสียของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอย่างเป็นทางการ
นัยสำคัญ หรือความสามารถของบริษัทในการปฏิบัติหน้าที่ตามข้อกำหนดสิทธิ

ในกรณีนี้ที่บริษัทผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ดำเนินการจัดการประชุมภายใน 30 วันนับจากวันที่เกิด
เหตุการณ์ดังกล่าวใน (ก) หรือ (ข) ข้างต้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือใบสำคัญแสดงสิทธิรวมกันไม่น้อย
กว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยทั้งหมดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิ ณ ขณะนั้น อาจร่วมกัน
เข้าชื่อทำหนังสือร้องขอให้บริษัทผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิให้ดำเนินการจัดการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
ได้ โดยระบุเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าว และบริษัทจะต้องจัดประชุมผู้
ถือใบสำคัญแสดงสิทธิภายในระยะเวลา 30 วันนับจากวันที่ได้รับการร้องขอจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
ดังกล่าวนั้น

ในกรณีที่มีการจัดการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทจะดำเนินการปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิของ
ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมดังกล่าวเป็นระยะเวลา
ไม่เกิน 21 วันก่อนวันประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

2. ในการเรียกประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่ว่าจะเป็นการประชุมเนื่องจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยัง
มิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนร้องขอ หรือคณะกรรมการบริษัทมีมติให้เรียกประชุม ให้บริษัทจัดทำ
หนังสือนัดประชุม ระบุ สถานที่ วัน เวลา ผู้ที่ขอให้เรียกประชุม และเรื่องที่จะพิจารณาในที่ประชุม และจัดส่ง
ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนแต่ละราย ตามรายชื่อ และที่อยู่
ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และแจ้งผ่านทางสื่อของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART
/ ELCID) เพื่อกำหนดสิทธิในการเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนการประชุมในแต่ละครั้ง
3. ในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนซึ่ง
มีสิทธิเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนตนก็ได้
โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะต้องจัดทำหนังสือมอบฉันทะตามแบบที่บริษัทกำหนดและให้ยื่น
หนังสือมอบฉันทะต่อประธานที่ประชุมหรือผู้ที่ประธานที่ประชุมมอบหมายก่อนเริ่มการประชุม
ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ หมายถึง ผู้ถือใบสำคัญแสดง
สิทธิที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนของบริษัทในขณะนั้น โดยไม่รวมถึงผู้ถือใบสำคัญแสดง
สิทธิคนใดที่มีส่วนได้เสียในข้อพิพาทอันใดซึ่งที่ประชุมจะพิจารณาและลงมติ ห้ามมิให้ผู้ถือใบสำคัญแสดง
สิทธิคนนั้นออกเสียงลงคะแนนในข้อพิพาทข้อนั้น
ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีส่วนได้เสียตามข้อนี้ หมายถึง ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีความขัดแย้งทาง
ผลประโยชน์ในเรื่องที่ที่ประชุมพิจารณาลงมติ
- 4) ในการออกเสียงลงคะแนน ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีคะแนนเสียงเท่ากับหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่
ถืออยู่โดยใบสำคัญแสดงสิทธิหนึ่งหน่วยมีหนึ่งเสียง ผู้เป็นประธานในที่ประชุมไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
นอกจากสิทธิที่ตนมีในฐานะเป็นผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
- 5) ในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดขึ้นโดยบริษัท ให้ประธานกรรมการบริษัทหรือบุคคลที่ได้รับ
มอบหมายจากประธานกรรมการบริษัท ทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีที่ผู้
ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นผู้จัดการประชุม ประธานในที่ประชุมอาจจะมาจากบุคคลที่ผู้ถือใบสำคัญแสดง
สิทธิลงมติเห็นชอบคัดเลือกก็ได้ โดยที่ทั้งสองกรณีประธานที่ประชุมไม่มีสิทธิออกเสียงชี้ขาด
- 6) องค์ประชุมในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องประกอบด้วยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้
สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วน และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะมาประชุมรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 25 ราย ซึ่งถือ
ใบสำคัญแสดงสิทธิรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยทั้งหมดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยัง
มิได้ใช้สิทธิ และ/หรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนจึงจะครบเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่ไม่ครบเป็นองค์ประชุม ให้
ถือว่าการประชุมเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธินั้นเป็นการเรียกโดยมติ
คณะกรรมการบริษัทให้นัดประชุมใหม่ภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วัน แต่ไม่เกินกว่า 14 วัน นับจากวัน
กำหนดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งแรก และให้บริษัทดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังผู้

ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายและตลาดหลักทรัพย์ตามรายละเอียดและวิธีการที่ระบุไว้ข้างต้น ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม กล่าวคือ มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมาประชุมเท่าใดถือว่าเป็นองค์ประชุม ทั้งนี้ สำหรับในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นผู้ร้องขอให้เรียกประชุม จะไม่มีการเรียกประชุมใหม่

- 7) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้ว 45 นาที ยังมีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าร่วมประชุมยังไม่ครบเป็นองค์ประชุมให้ถือว่าการประชุมเป็นอันระงับไป
- 8) มติที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิและ/หรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วน ณ ขณะนั้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- 9) มติใดๆ ซึ่งที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ลงมติไปแล้วนั้น ให้ถือว่ามีผลผูกพันผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายไม่ว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธินั้นจะได้เข้าร่วมประชุมด้วยหรือไม่ก็ตาม
- 10) ภายหลังจากบริษัทได้ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทจะแจ้งมติของที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทราบผ่านทางระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) โดยเร็ว
- 11) บริษัทจะดำเนินการจัดทำและบันทึกรายงานการประชุมและเก็บรักษาบันทึกดังกล่าวไว้ที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท รายงานประชุมที่ได้ลงลายมือชื่อโดยประธานให้ถือเป็นหลักฐานอันสมบูรณ์ของกิจการทั้งหลายที่ได้ประชุมกันนั้น และจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในระยะเวลาไม่เกิน 14 วัน นับจากวันประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
- 12) ในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัท และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่มีสิทธิที่จะเข้าร่วมประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อแสดงความคิดเห็นหรือให้คำอธิบายในที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้
- 13) บริษัทจะเป็นผู้ชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด
- 14) บริษัทจะแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิตามมติที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธินับตั้งแต่วันที่ประชุมเพื่อลงมติ และบริษัทจะแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิเป็นลายลักษณ์อักษรให้สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมนั้น

4. การชดเชยค่าเสียหาย กรณีบริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิ

บริษัทจะชดเชยค่าเสียหายให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามรายละเอียด ดังนี้

4.1 บริษัทจะชดเชยค่าเสียหายให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อเมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้มาแสดงความจำนงที่จะใช้สิทธิในแต่ละครั้ง และบริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิได้อย่างครบถ้วนโดยค่าเสียหายที่บริษัทจะชดเชยให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้น สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{ค่าเสียหายต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย} = B \times [MP - EP]$$

โดยที่

- | | |
|----|---|
| B | คือ จำนวนหุ้นสามัญที่ไม่สามารถจัดให้มี และ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ตามอัตราการใช้สิทธิที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น ต่อ 1 หน่วย |
| MP | คือ มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัททั้งหมดหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญของ บริษัทที่มีการซื้อขายทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ในวันกำหนดการใช้สิทธิใน |

แต่ละครั้ง
EP คือ ราคาการใช้สิทธิ หรือราคาการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เปลี่ยนแปลง
แล้ว

ในกรณีที่ไม่สามารถหา “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” เนื่องจากหุ้นสามัญไม่มีการซื้อขายในวันกำหนดการใช้สิทธิ บริษัทจะดำเนินการกำหนดราคายุติธรรมเพื่อใช้ในการคำนวณแทน

4.2 การชดใช้ค่าเสียหายข้างต้นบริษัทจะชำระให้เป็นเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะและจะจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วัน นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง โดยไม่มีดอกเบี้ย หากบริษัทไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ภายในกำหนดเวลาดังกล่าว บริษัทจะชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี โดยคำนวณจากค่าเสียหายนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลา 14 วันดังกล่าวจนถึงวันที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้รับเงินคืนแล้ว อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าเสียหายดังกล่าวทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ระบุในแบบแสดงความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้รับคืนเงินค่าเสียหายแล้วโดยชอบ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

อนึ่ง ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญ แต่ไม่สามารถจองซื้อได้เนื่องจากอัตราส่วนการถือหุ้นของคนที่มิใช่สัญชาติไทยในขณะนั้นเกินกว่าจำนวนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทตามที่ระบุไว้ในข้อจำกัดการโอนหุ้นสามัญ ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจะไม่ชดใช้ค่าเสียหาย หรือ ดำเนินการอื่นใดให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทย และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิคนที่มีสัญชาติไทยไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย หรือเรียกร้องให้บริษัทชดใช้ใดๆ ทั้งสิ้น อย่างไรก็ตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิยังมีผลใช้ต่อไปจนถึงวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย หาก ณ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยยังไม่สามารถใช้สิทธิได้ เนื่องจากอัตราส่วนการถือหุ้นของคนที่มิใช่สัญชาติไทยในขณะนั้นเกินกว่าจำนวนที่ระบุไว้ในข้อจำกัดการโอนหุ้นสามัญ ให้ถือว่าใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวหมดอายุลง โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยดังกล่าว ไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ ต่อบริษัท และบริษัทจะไม่ดำเนินการชดใช้ค่าเสียหายที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น

5. มาตรการคุ้มครองผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

5.1 สิทธิของบริษัทในการเรียกให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิก่อนระยะเวลาที่กำหนดตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่บริษัทออกครั้งนี้ไม่มีข้อกำหนดให้บริษัทสามารถเรียกให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิก่อนระยะเวลาที่กำหนดตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

5.2 เงื่อนไขการปรับสิทธิ

บริษัทจะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิ และอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้น้อยไปกว่าเดิม

- 1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีนับตั้งแต่วันที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท

1. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [\text{Par 1}]}{[\text{Par 0}]}$$

2. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{Par 0}]}{[\text{Par 1}]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Par 1	คือ	มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญหลังการเปลี่ยนแปลง
Par 0	คือ	มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญก่อนการเปลี่ยนแปลง

- 2) เมื่อบริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัดใน ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่คำนวณได้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (วันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issues) และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ กรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

“ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่” คำนวณได้จากจำนวนเงินทั้งสิ้นที่บริษัทจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญ หักด้วยค่าใช้จ่าย หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งหมด

“ราคาตลาดต่อหุ้นสามัญของบริษัท” หมายถึง มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัททั้งหมดหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทที่มีการซื้อขายทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ในระหว่างระยะเวลา 5 วันทำการ (วันที่เปิดทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์) ติดต่อกัน ก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ

“วันที่ใช้ในการคำนวณ” หมายถึง วันแรกที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issues) และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ สำหรับกรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

ในกรณีที่ไม่สามารถหา “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” เนื่องจากหุ้นสามัญไม่มีการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจะดำเนินการกำหนดราคายุติธรรมเพื่อใช้ในการคำนวณแทน

อนึ่ง ในกรณีที่ที่มีการเสนอขายหุ้นสามัญพร้อมกันมากกว่า 1 ราคาเสนอขาย ภายใต้เงื่อนไขที่ต้องจองซื้อด้วยกันให้ใช้ราคาเสนอขายทุกราคามาคำนวณราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่ แต่ในกรณีที่การเสนอขายดังกล่าวไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่จะต้องจองซื้อด้วยกันให้นำเฉพาะราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” มาคำนวณการเปลี่ยนแปลงเท่านั้น

ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [(A \times \text{MP}) + \text{BY}]}{[\text{MP}(A + B)]}$$

ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{MP}(A + B)]}{[(A \times \text{MP}) + \text{BY}]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
MP	คือ	“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”
A	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ กรณีเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือวันก่อนวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ กรณีเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ กรณีเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี
B	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด
BY	คือ	จำนวนเงินที่ได้รับหักด้วยค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) จากหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด

3) เมื่อบริษัทเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด โดยที่หลักทรัพย์นั้นให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ (เช่นหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ) โดยที่ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับนับตั้งแต่วันที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญไม่ได้รับสิทธิการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ใดๆ ข้างต้นที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issues) และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ กรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

“ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิ” คำนวณได้จากจำนวนเงินที่บริษัทจะได้รับจากการขายหลักทรัพย์ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญหักด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการออกหลักทรัพย์นั้น รวมกับเงินที่จะได้รับจากการแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญนั้น หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้นที่ต้องออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธินั้น

“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” ให้ใช้และมีความหมายเช่นเดียวกับรายละเอียดในข้อ 2) ข้างต้น

“วันที่ใช้ในการคำนวณ” หมายถึง วันแรกที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญสำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ออกใหม่ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญสำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็นการเสนอขาย ให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [(A \times \text{MP}) + \text{BY}]}{[\text{MP}(A + B)]}$$

ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{MP}(A + B)]}{[(A \times \text{MP}) + \text{BY}]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
MP	คือ	“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”
A	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ กรณีเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ วันก่อนวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือ ให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ กรณีเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ กรณีเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี
B	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิของหลักทรัพย์ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญตามที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด
BY	คือ	จำนวนเงินที่ได้รับหักด้วยค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) จากการออกหลักทรัพย์ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ สำหรับการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ เสนอขายให้แก่ประชาชน

ทั่วไป และ/หรือ เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมกับเงินที่จะได้รับการใช้สิทธิแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

- 4) เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับวันที่ตั้งแต่วันแรกของผู้ถือหุ้นสามัญจะไม่มีสิทธิรับหุ้นปันผล (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XD)

ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times A}{[A + B]}$$

อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [A + B]}{A}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
A	คือ	จำนวนหุ้นสามัญ ที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นสามัญเพื่อสิทธิในการรับหุ้นปันผล
B	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในรูปแบบของหุ้นสามัญปันผล

- 5) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินเกินกว่าอัตราร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใดๆ ในระหว่างอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับวันที่ตั้งแต่วันแรกของผู้ถือหุ้นสามัญจะไม่มีสิทธิรับเงินปันผล (วันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD)

อัตราร้อยละของเงินปันผลที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นคำนวณโดยนำเงินปันผลที่จ่ายออกจริงจากผลการดำเนินงานในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี (รวมเงินปันผลระหว่างกาล) หารด้วยกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ของผลการดำเนินงานของรอบระยะเวลาบัญชีปีเดียวกัน

วันที่ใช้ในการคำนวณ หมายถึง วันแรกของผู้ถือหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในเงินปันผล (วันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD)

ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [MP - (D - R)]}{[MP]}$$

ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [MP]}{[MP - (D - R)]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
MP	คือ	“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”
D	คือ	เงินปันผลต่อหุ้นที่จ่ายแก่ผู้ถือหุ้น
R	คือ	เงินปันผลต่อหุ้นที่จ่ายหากนำกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ในอัตราร้อยละ 70 มาคำนวณจากจำนวนหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” ให้ใช้และมีความหมายเช่นเดียวกับรายละเอียดในข้อ (ข)

- 6) ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดๆ อันทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเสียสิทธิและผลประโยชน์อันพึงได้ โดยที่เหตุการณ์ใดๆ นั้นไม่ได้กำหนดอยู่ในข้อ 1) – 5) บริษัทจะพิจารณาเพื่อกำหนดการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและ/หรืออัตราการใช้สิทธิใหม่ (หรือปรับจำนวนหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิแทนอัตราการใช้สิทธิ) อย่างเป็นธรรม โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไปกว่าเดิม ทั้งนี้ให้ถือว่าผลการพิจารณานั้นเป็นที่สุด โดยบริษัทจะแจ้งตลาดหลักทรัพย์ให้ทราบโดยเร็ว รวมทั้งแจ้งให้สำนักงาน กสท. ทราบภายใน 15 วัน นับจากวันที่มีเหตุให้ต้องดำเนินการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ หรือผลการพิจารณาเป็นที่สุด พร้อมทั้งปิดประกาศข้อกำหนดสิทธิที่ได้รับการแก้ไข ณ ที่ทำการสำนักงานใหญ่ของบริษัท
- 7) การคำนวณการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามข้อ 1) ถึงข้อ 6) เป็นอิสระต่อกัน สำหรับในกรณีที่เหตุการณ์ต่างๆ เกิดขึ้นพร้อมกันให้คำนวณการเปลี่ยนแปลงเรียงลำดับดังนี้คือ ข้อ 1) ⇨ 5) ⇨ 4) ⇨ 2) ⇨ 3) ⇨ 6) โดยในแต่ละลำดับครั้งที่คำนวณการเปลี่ยนแปลงให้คงสภาพของราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิเป็นทศนิยม 3 ตำแหน่ง

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามข้อ 1) ถึงข้อ 6) บริษัทจะดำเนินการแจ้งผลการเปลี่ยนแปลง โดยบอกถึงรายละเอียดวิธีการคำนวณและเหตุผลที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทราบโดยเร็วที่มีผลบังคับใช้ต่อการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิ ผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) และบริษัทจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้แก่สำนักงาน กสท. ภายใน 15 วัน

6. สถานภาพของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ระหว่างการแสดงความจำนงการใช้สิทธิ

สถานะของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ระหว่างวันที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แสดงความจำนงการใช้สิทธิ และวันก่อนวันที่กระทรวงพาณิชย์จะรับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว อันเนื่องมาจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจะมีสถานภาพและสิทธิเช่นเดียวกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้แสดงความจำนงใช้สิทธิ และสถานภาพจะสิ้นสุดลงในวันที่กระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้นแล้ว

ในกรณีที่บริษัทมีการปรับราคาใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิในช่วงที่บริษัทยังไม่ได้นำหุ้นสามัญที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ทำการใช้สิทธิแล้วจะได้รับการปรับสิทธิย้อนหลัง โดยบริษัทจะดำเนินการออกหุ้นสามัญใหม่เพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยเร็วที่สุดตามจำนวนที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสมควรจะได้รับหากราคาที่ได้ปรับใหม่นั้นมีผลบังคับใช้ โดยหุ้นสามัญส่วนเพิ่มอาจได้รับช้ำกว่าหุ้นสามัญที่ได้รับก่อนหน้านั้นแล้ว แต่ไม่เกิน 15 วันทำการนับจากวันที่มีการปรับสิทธิ

7. สิทธิของหุ้นสามัญใหม่ที่เกิดจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ

สิทธิของหุ้นสามัญที่ออกตามการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้งนี้ จะมีสิทธิและสภาพเหมือนหุ้นสามัญเดิมของบริษัทที่ออกไปก่อนหน้านี้แล้ว รวมทั้งสิทธิในการรับเงินปันผลหรือประโยชน์อื่นใดที่บริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัท ได้จัดแจ้งชื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ เป็นผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท และกระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว หากบริษัทได้ประกาศวันกำหนดให้สิทธิในเงินปันผล หรือผลประโยชน์อื่นใดให้แก่ผู้ถือหุ้นก่อนวันที่บริษัทได้จัดแจ้งชื่อของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 เป็นผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนเรียบร้อยแล้ว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 ดังกล่าวจะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลหรือผลประโยชน์อื่นนั้น

8. ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย

บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเร็ว แต่ไม่เกิน 45 วัน นับจากวันที่บริษัทได้ดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิแล้วเสร็จ

9. รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ

ลักษณะสำคัญของหุ้น

จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 70,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้
มูลค่าที่ตราไว้	: หุ้นละ 0.50 บาท
ราคาที่จะซื้อหุ้น	: หุ้นละ 8.50 บาท เว้นแต่จะมีการปรับราคาใช้สิทธิ

เนื่องจากหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นหุ้นสามัญที่ออกใหม่เนื่องจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายหลังจากที่บริษัทดำเนินการจดทะเบียนหุ้นสามัญใหม่ดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แล้ว โดยบริษัทจะดำเนินการยื่นขออนุญาตนำหุ้นสามัญที่ออกใหม่จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์โดยเร็ว แต่ไม่เกิน 30 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิแต่ละครั้ง ทั้งนี้เพื่อให้หุ้นสามัญดังกล่าวสามารถทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้เช่นเดียวกับหุ้นสามัญเดิมของบริษัท และในกรณีที่บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้งนี้ เหลือจากการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย บริษัทจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาต่อไป ตามลำดับ

10. ข้อจำกัดการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทไม่มีข้อจำกัดในการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ เว้นแต่การโอนที่เกิดขึ้นในช่วงปิดสมุดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อพักการโอนหรือการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 21 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย และตลาดหลักทรัพย์จะทำการขึ้นเครื่องหมาย SP (ห้ามการขายซื้อ) ล่วงหน้า 3 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียน (ในกรณีที่การปิดสมุดทะเบียนพักการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ให้เลื่อนวันปิดสมุดทะเบียนเป็นวันทำการก่อนหน้า)

11. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

ไม่มีการกำหนดราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิ เนื่องจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเป็นการออกโดยไม่คิดมูลค่า ใดๆ ทั้งสิ้น บริษัทได้พิจารณาถึงราคาใช้สิทธิในครั้งนี้ ให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินของบริษัทในอนาคต

12. ราคาหุ้นสามัญในตลาดรอง

สรุปข้อมูลเกี่ยวกับราคาและมูลค่าการซื้อขายรายเดือนในรอบ 12 เดือนของหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน)

เดือน ปี	ราคาเฉลี่ย (บาท)*	ราคาสูงสุด (บาท)	ราคาต่ำสุด (บาท)	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
ต.ค. 2549	6.94	7.40	6.45	2.14
พ.ย. 2549	7.52	7.90	7.05	8.13
ธ.ค. 2549	7.85	8.20	6.90	7.47
ม.ค. 2550	7.69	8.20	7.15	3.67
ก.พ. 2550	8.75	9.30	8.00	8.73
มี.ค. 2550	8.85	9.40	8.25	4.07
เม.ย. 2550	10.35	11.50	9.20	5.66
พ.ค. 2550	13.23	14.30	11.10	15.57
มิ.ย. 2550	15.56	17.10	13.30	24.69
ก.ค. 2550	20.05	24.80	16.60	34.96
ส.ค. 2550	21.64	25.75	19.60	26.10
ก.ย. 2550	23.03	25.75	21.50	72.80

* หมายเหตุ ราคาเฉลี่ยคำนวณโดยมูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขายในเดือนนั้น

** ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

13. การจอง การจำหน่ายและการจัดสรร

13.1 วิธีการเสนอขายหลักทรัพย์

การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ เป็นการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

13.2 ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์

- ไม่มี -

13.3 เงื่อนไขและค่าตอบแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

- ไม่มี -

13.4 ประมาณการค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์

1. ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิและ หุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	50,000 บาท
2. ค่าธรรมเนียมแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายครั้งนี้	178,500 บาท
3. ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	15,000 บาท
4. ค่าจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน ใบจองซื้อหุ้น ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าที่ปรึกษาต่างๆ	575,000 บาท
รวม (ประมาณ)	818,500 บาท

13.5 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวนและแบบแสดงความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

ภายหลังจากที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้ บริษัทจะดำเนินการให้นายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทจัดส่งหนังสือชี้ชวนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท ซึ่งตรงกับวันที่ 31 ตุลาคม 2550 ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่ได้รับหนังสือชี้ชวน ผู้ถือหุ้นสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) 36/83 อาคาร พี.เอส.ทาวเวอร์ ชั้น 24 และ 29 ซอย สุขุมวิท 21 (อโศก) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

13.6 วันและวิธีการจอง และการชำระเงินค่าจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ

ไม่มี

13.7 วิธีคืนเงินค่าจองซื้อหลักทรัพย์

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิออกให้โดยไม่มีมูลค่า ดังนั้นจึงไม่มีนโยบายเรื่องการคืนเงินค่าจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ

13.8 วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์

บริษัทจะดำเนินการให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”) เป็นนายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิให้กับบริษัท และบริษัทจะดำเนินการออกและส่งมอบใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 ดังมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กรณีผู้ถือหุ้นเดิมไม่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ บริษัทจะดำเนินการให้นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ได้รับการจัดสรรสิทธิการทางไปรษณีย์ ลงทะเบียนตามที่อยู่ระบุไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นภายใน 15 วันทำการนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีนี้ ผู้ที่ได้รับการจัดสรรจะไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์ได้จนกว่าจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งอาจจะได้รับภายหลังจากที่ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทได้รับอนุญาตให้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
- กรณีผู้ถือหุ้นเดิมมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ บริษัทจะดำเนินการให้นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ นำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับจัดสรรฝากไว้กับ “บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก” ภายใน 7 วันทำการนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะบันทึกยอดบัญชีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่บริษัทหลักทรัพย์นั้นฝาก

หลักทรัพย์อยู่ในขณะเดียวกันบริษัทหลักทรัพย์นั้น จะบันทึกยอดบัญชีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ผู้ฝากได้รับการจัดสรรไว้ และออกหลักฐานการฝากให้แก่ผู้ที่ได้รับการจัดสรรภายใน 15 วันทำการนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีนี้ ผู้ที่ได้รับการจัดสรรจะสามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรได้ทันทีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรับใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้ทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์

3. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมประสงค์จะใช้บริการของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยผู้ถือหุ้นเดิมประสงค์ที่จะฝากใบสำคัญแสดงสิทธิไว้ในบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ สมาชิกหมายเลข 600 เพื่อข้าพเจ้า กรณีนี้บริษัทจะดำเนินการนำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ภายใน 7 วันทำการนับจากวันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะบันทึกยอดบัญชีจำนวนหุ้นสามัญตามจำนวนที่ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับการจัดสรรไว้ในบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ สมาชิกเลขที่ 600 เพื่อข้าพเจ้า และออกหลักฐานการฝากให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมภายใน 15 วันทำการนับจากวันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีนี้ ผู้ที่ได้รับการจัดสรรจะสามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรได้ทันทีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรับใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้ทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์

ส่วนที่ 4
การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่ประกอบเป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบเปิดเผยข้อมูลที่ดีเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดีและควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2550 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายในรวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของนายชัยวัฒน์ เครือชะเอม กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลไว้

**กรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี
บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน)**

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลงลายมือชื่อ</u>
นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	ประธานกรรมการบริหาร	ชัยวัฒน์ เครือชะเอม
นายไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	กรรมการบริหาร	ไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร
นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	กรรมการบริหาร	พงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร
นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการเงินและบัญชี และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายบริหารทั่วไป (รักษาการ)	บุศรา ธงทองทิพย์

ผู้รับมอบอำนาจ

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลงลายมือชื่อ</u>
นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	ประธานกรรมการบริหาร	ชัยวัฒน์ เครือชะเอม

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้า ได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของนายชัยวัฒน์ เครือชะเอม กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลไว้

กรรมการบริษัท

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลงลายมือชื่อ</u>
นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	พงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์
นายณัฐพล สีสาวพัฒนานันท์	กรรมการตรวจสอบ	ณัฐพล สีสาวพัฒนานันท์
นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล	กรรมการตรวจสอบ	สุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล
ผู้รับมอบอำนาจ		
<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลงลายมือชื่อ</u>
นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	ประธานกรรมการบริหาร	ชัยวัฒน์ เครือชะเอม

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

“ข้าพเจ้าในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ขอรับรองว่า ข้าพเจ้า

(1) ได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

(2) ได้พิจารณานโยบายและแผนการประกอบธุรกิจของบริษัทในอนาคตแล้ว เห็นว่าสมมติฐานได้จัดทำขึ้นอย่างสมเหตุสมผล และมีการอธิบายผลกระทบต่อบริษัทหรือผู้ลงทุนอย่างชัดเจนเพียงพอ”

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลงลายมือชื่อ</u>
นายชาญชัย กุลถาวรกร	กรรมการ	ชาญชัย กุลถาวรกร
นางรินรดา เศรษฐลีลา	กรรมการ	รินรดา เศรษฐลีลา

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ณ วันที่ 2 กรกฎาคม 2550

ชื่อ-นามสกุล /ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิ ทางการศึกษา	สัดส่วน การถือ หุ้น (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ประเภทธุรกิจ
1. นายไพบูรณ์ เฉลิมทรัพย์ากร ประธานกรรมการบริษัท	71	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเดลฮี ประเทศอินเดีย (เกียรตินิยม) ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of Leicester ประเทศอังกฤษ ผ่านการอบรมหลักสูตร DCP (Director Certification Program) รุ่น 64/2005 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	38.06	บิดาของนาย พงศเฉลิม เฉลิม ทรัพย์ากร	2537 - ปัจจุบัน 2548 - ปัจจุบัน 2548 - ปัจจุบัน 2525 - 2545	ประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริษัท ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) บริษัท พันวาบีช พรอพเพอร์ตี้ส์ จำกัด บริษัท ยูนิคแก๊ส แอนด์ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)
2. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม กรรมการผู้จัดการ	48	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ สาขา สิ่งแวดล้อม จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขา เคมี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ผ่านการอบรมหลักสูตร DCP (Director Certification Program) รุ่น 41/2004 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) ผ่านหลักสูตรบริหารความเสี่ยง องค์กร ORMP รุ่นที่ 5 จากสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ 	15.91	-	2549 - ปัจจุบัน 2537 - 2549 2533 - 2537	กรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ และ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาย การตลาด ผู้จัดการฝ่ายขายเคมีภัณฑ์	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูนิคแก๊ส แอนด์ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-นามสกุล /ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิ ทางการศึกษา	สัดส่วน การถือ หุ้น (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ประเภทธุรกิจ
3. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร กรรมการ	32	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการเงินและการตลาด สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาโท รัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปริญญาตรี BS. Entrepreneurs Studies/ Finance Babson College, USA. ผ่านการอบรมหลักสูตร DAP (Director Accreditation Program) รุ่น 37/2005 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-	บุตรชายคุณไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)
					2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ยูนิค เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
					2548 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท พันวาบีช พรอพเพอร์ตี้ส์ จำกัด
					2545 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท บางกอกเบียร์ แอนด์ เบเวอเรจ จำกัด

ชื่อ-นามสกุล /ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิ ทางการศึกษา	สัดส่วน การถือ หุ้น (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ประเภทธุรกิจ
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธุ์ ประธานกรรมการตรวจสอบ	69	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย แคนเทอเบอรี ประเทศนิวซีแลนด์ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ อนุปริญญา ENI School of Advance Study on Hydrocarbons ประเทศอิตาลี ผ่านการอบรมหลักสูตร DAP (Director Accreditation Program) รุ่น 10/2004 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-	-	2547 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
					2549 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ที.ซี.เจ. เอเชีย จำกัด (มหาชน)
					2548 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ยูนิค เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
					2545 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ดี-จี้ จำกัด
					2544 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท สาระกรุป จำกัด
					2542 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท สานอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)
2542 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)					

ชื่อ-นามสกุล /ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิ ทางการศึกษา	สัดส่วน การถือ หุ้น (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ประเภทธุรกิจ
5. นายณัฐพล ลีลาวัฒน์ กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	49	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาโท พัฒนาเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ปริญญาตรี เกษตรศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ผ่านการอบรมหลักสูตร DAP (Director Accreditation Program) รุ่น 10/2004 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) ผ่านการอบรมหลักสูตร Audit Committee Program (ACP) รุ่น 3/2004 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-	-	2547 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
					2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท ยูนิค เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
					2540 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาและนักวิจัยอาวุโส และกรรมการผู้จัดการ	บริษัท เอ็กเซลเลนท์ บิซิเนส แมเนจเม้นท์ จำกัด
					2546 - 2547	ที่ปรึกษารัฐมนตรี	กระทรวงวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี
					2545 - 2548	อนุกรรมการประสานงานแก้ไขปัญหานี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	สำนักนายกรัฐมนตรี
					2546-2549	ที่ปรึกษาโครงการพัฒนาอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อยกระดับความสามารถการแข่งขัน	กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม
2543-2545	ที่ปรึกษาโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพการประกอบอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม	กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม					

ชื่อ-นามสกุล /ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิ ทางการศึกษา	สัดส่วน การถือ หุ้น (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ประเภทธุรกิจ
6. นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	58	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยฮาร์วาร์ด สหรัฐอเมริกา เนติบัณฑิตไทย ปริญญาตรี นิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ผ่านการอบรมหลักสูตร DCP (Director Certification Program) รุ่น 60/2005 จากสมาคมส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-	-	2547 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)
					2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท ยูนิค เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
					2547 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ที.ซี. ยูเนี่ยม โกลบอล จำกัด (มหาชน)
					2546 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)
					2545 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการสถาบันวิชาชีพกฎหมายชั้นสูง	สภาทนายความ
					2542 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท โมเตอร์นฟอร์ม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
					2542 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการสำนักฝึกอบรมวิชาว่าความ	สภาทนายความ
7. นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายการเงินและบัญชี	42	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี สาขาการเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปริญญาตรี สาขาการบริหารธุรกิจ การบัญชี สถาบันราชภัฏราชนครินทร์ 	0.003	-	2537 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการสายการเงินและบัญชี	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)
					2534 - 2537	สมุหบัญชี	บริษัท โคโซ (ไทยแลนด์) จำกัด
8. นายชาญยุทธ ถนอมเวช ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายการผลิต	41	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี รัฐประศาสนศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช 	-	-	2537 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการผลิต	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)
					2535 - 2537	เจ้าหน้าที่แผนกวางแผนทำเหมือง	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ชื่อ-นามสกุล /ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิ ทางการศึกษา	สัดส่วน การถือ หุ้น (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ประเภทธุรกิจ
9. นายสุชาติ ชินพฤทธิรงค์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายขายและการตลาด (รักษาการ)	50	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี บริหารทั่วไป มหาวิทยาลัยรามคำแหง 	0.10	-	2550 - ปัจจุบัน 2521 - 2549	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาย ขายและการตลาด (รักษาการ) ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายการตลาด	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท สยามฟายน์เคมี จำกัด
10. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายพัฒนาการลงทุน (รักษาการ)	31	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท วิทยาศาสตร์ มหาบัณฑิต สาขาการเงิน จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขา วิศวกรรมเคมี จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย (เกียรตินิยมอันดับ 2) 	-	-	2550 - ปัจจุบัน 2549 2546 - 2549 2545 - 2546	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาย พัฒนาการลงทุน (รักษาการ) ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาการลงทุน ผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ เจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
11. นายบุญยง เขียรชีวะ ผู้จัดการฝ่ายการเงิน	47	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี สาขาการเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง 	-	-	2541 - ปัจจุบัน 2540 - 2541	ผู้จัดการฝ่ายการเงิน ผู้ช่วยหัวหน้าส่วนวิเคราะห์และ ออกบัตร ฝ่ายบัตรเครดิต	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ พาณิชยการ จำกัด (มหาชน)
12. นางสาวนารีรัตน์ มีดี ผู้จัดการฝ่ายบัญชี	40	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ (สาขา บัญชี) มหาวิทยาลัยรามคำแหง 	-	-	2550 - ปัจจุบัน 2545 - 2550	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายบัญชี	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) บริษัท โซนี่ ซัพพลาย เซน โซลูชั่นส์ (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุ สัดส่วนการถือหุ้นได้นี้บรวมนหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะด้วย

รายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 2 กรกฎาคม 2550

รายชื่อ	บริษัท บริษัทอื่น/บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน							
	UMS	BB&B	BS	CH	CPT	DJ	EBM	EET
1. นายไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์การ	D X S M	-	-	-	D S	-	-	-
2. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์การ	D S	D S	-	D S	D S	-	-	-
3. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	D M D S M	-	-	-	-	-	-	-
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธ์	D	-	-	-	-	DS	-	-
5. นายณัฐพล สีสาววัฒนานันท์	D	-	-	-	-	-	D S	D S
6. นายสุชาติ ธรรมมาพิทักษ์กุล	D	-	D S	-	-	-	-	-
7. นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์	M	-	-	-	-	-	-	-
8. นายชาญยุทธ ถนอมเวช	M	-	-	-	-	-	-	-
9. นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์	M	-	-	-	-	-	-	-
10. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์	M	-	-	-	-	-	-	-
11. นายบุญยง เรียรชิวะ	M	-	-	-	-	-	-	-
12. นางสาวนารีรัตน์ มีดี	M	-	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุ : D = กรรมการ, X = ประธานกรรมการ, CEO = ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, S = กรรมการผู้มีอำนาจลงนามในบริษัท, M = ผู้บริหาร, P = หุ้นส่วน, PM= หุ้นส่วนผู้จัดการ

UMS บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน)

BB&B บริษัท บางกอกเบียร์แอนด์เบเวอเรจ จำกัด

BS บริษัท บ้านसार จำกัด

CH บริษัท เฉลิมทรัพย์ โฮลดิ้ง จำกัด

CPT บริษัท เซ็คพอยต์ เทคดิง จำกัด

DJ บริษัท ดี-จิก จำกัด

EBM บริษัท เอ็กเซลเลนท์ บิสเนส แมเนจเม้นท์ จำกัด

EET บริษัท เอ็กเซลเลนท์ เอ็ดดูเคชั่น แอนด์ เทรนนิ่ง จำกัด

รายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 2 กรกฎาคม 2550

รายชื่อ	บริษัทอื่น/บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน								
	INDOCT	INDOTC	MFEC	MH	MODERN	OLENE	ONYX	PAPIB	PP
1. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	D S	D S	-	-	-	D	-	D S	D S
2. นายพงศ์เฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	-	-	-	-	-	-	-	D S	D S
3. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธุ์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. นายณัฐพล ลีลาวัดนันท์	-	-	-	D S	-	-	-	-	-
6. นายสุชาติ ธรรมมาพิทักษ์กุล	-	-	D	-	D	-	D	-	-
7. นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. นายชาญยุทธ ถนอมเวช	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. นายบุญยง เขียรชิวะ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. นางสาวนารีรัตน์ มีดี	-	-	-	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุ : D = กรรมการ, X = ประธานกรรมการ, CEO = ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, S = กรรมการผู้มีอำนาจลงนามในบริษัท, M = ผู้บริหาร, P = หุ้นส่วน, PM= หุ้นส่วนผู้จัดการ

INDOCT บริษัท อินโด-เคมีไทย จำกัด

OLENE บริษัท โอไลน์ จำกัด

INDOTC บริษัท อินโด-ไทย เคมีคัลส์ จำกัด

ONYX บริษัท ออนนิค จำกัด

MFEC บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

PAPIB บริษัท พี.เอ.พี.อินชัวร์นส์ โบรคเกอร์ส จำกัด

MH บริษัท เอ็มดิก โฮลดิ้ง จำกัด

PP บริษัท พันวาบิช พรอพเพอร์ตี้ส์ จำกัด

MODERN บริษัท โมเดิร์นฟอรั่มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน) วันที่ 2 กรกฎาคม 2550

รายชื่อ	บริษัทอื่น/บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน								
	ROJANA	SB	SG	SPIN	SPT	SSSC	TCJ	TGUG	UC
1. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	-	D S	-	D S	D S	-	-	-	D S
2. นายพงศ์เฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	-	-	-	D S	-	-	-	-	D S
3. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธุ์	D	-	DXS	-	-	D	D	-	-
5. นายณัฐพล ลีลาวัดนันท์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. นายสุชาติ ธรรมมาพิทักษ์กุล	-	-	-	-	-	-	-	D	-
7. นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. นายชาญยุทธ ถนอมเวช	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. นายบุญยง เขียรชิวะ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. นางสาวนารีรัตน์ มีดี	-	-	-	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุ : D = กรรมการ, X = ประธานกรรมการ, CEO = ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, S = กรรมการผู้มีอำนาจลงนามในบริษัท, M = ผู้บริหาร, P = หุ้นส่วน, PM= หุ้นส่วนผู้จัดการ

ROJANA บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)
SB บริษัท สตีล บราเดอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
SG บริษัท สาระกริป จำกัด
SPIN บริษัท สปินเน็ลส์ (ประเทศไทย) จำกัด
SPT บริษัท เอส พี ที พรอบเปอร์ตี้ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด

SSSC บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)
TCJ บริษัท ที.ซี.เจ เอเชีย จำกัด (มหาชน)
TGUG บริษัท ที.ซี.ยูเนี่ยน โกลบอล จำกัด (มหาชน)
UC บริษัท ยูนิค คอมมูนิเคชั่น จำกัด

รายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 2 กรกฎาคม 2550

รายชื่อ	บริษัทอื่น/บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
	UCD	UIS	UEC	UMSC	UMSL	UMST
1. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	D S	D S	D X S M	D S	D S	D S
2. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	D S	D S	D	-	-	-
3. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	-	-	-	D S M	D S M	D S M
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธุ์	-	-	D		-	-
5. นายณัฐพล ลีลาวฒนานันท์	-	-	D		-	-
6. นายสุชาติ ธรรมมาพิทักษ์กุล	-		D		-	-
7. นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์	-	-	-	-	-	-
8. นายชาญยุทธ ถนอมเวช	-	-	-	-	-	-
9. นายสุชาติ ชินพถุทวิวงศ์	-	-	-	-	-	-
10. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์	-	-	-	-	-	-
11. นายบุญยง เขียรชิวะ	-	-	-	-	-	-
12. นางสาวนารีรัตน์ มีดี	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุ : D = กรรมการ, X = ประธานกรรมการ, CEO = ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, S = กรรมการผู้มีอำนาจลงนามในบริษัท, M = ผู้บริหาร, P = หุ้นส่วน, PM= หุ้นส่วนผู้จัดการ

UCD บริษัท ยูนิค เซ็คพอยต์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด

UIS บริษัท ยูนิค อินดัสเตรียล ซัพพลายส์ จำกัด

UEC บริษัท ยูนิค เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

UMSC บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด

UMSL บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด

UMST บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด

รายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ณ วันที่ 2 กรกฎาคม 2550

รายชื่อ	บริษัท ยูเอ็มเอส โคลบริคเครท จำกัด	บริษัท ยูเอ็มเอส ไลท์เตอร์ จำกัด	บริษัท ยูเอ็มเอส ขนส่ง จำกัด
1. นายไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์ากร	/	/	/
2. นายพงศเฉลิม เฉลิมทรัพย์ากร	-	-	-
3. นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม	/	/	/
4. นายพงษ์ศักดิ์ อังสุพันธุ์	-	-	-
5. นายณัฐพล ลีลาวัดมนานันท์	-	-	-
6. นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล	-	-	-
7. นางสาวบุศรา ธงทองทิพย์	-	-	-
8. นายชาญยุทธ ถนอมเวช	-	-	-
9. นายสุชาติ ชินพฤทธิวงศ์	-	-	-
10. นายปิยะ ตันธนพิพัฒน์	-	-	-
11. นายบุญยง เขียรชีวะ	-	-	-
12. นางสาวนารีรัตน์ มีดี	-	-	-

หมายเหตุ / หมายถึง กรรมการ

แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)

แบบประเมินนี้จัดทำโดยคณะกรรมการบริษัทซึ่งเห็นว่าเป็นความเห็นของคณะกรรมการ
เกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2550

ส่วนที่ 1 องค์กรและสภาพแวดล้อม (Organizational Control and Environment Measure)

องค์กรและสภาพแวดล้อม หมายถึง การมีโครงสร้างองค์กรและสภาพแวดล้อมที่ดีซึ่งเป็นรากฐานที่สำคัญของระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ ดังนั้น จึงมีความจำเป็นที่ต้องสร้างสภาวะหรือปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งเอื้อให้ระบบการควบคุมภายในดำเนินไปได้ตามที่บริษัทมุ่งหวัง เป็นการสร้างบรรยากาศการควบคุมเพื่อส่งเสริมให้ทุกคนในบริษัทตระหนักถึงความจำเป็นของระบบการควบคุมภายใน เช่น การที่ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญต่อความซื่อสัตย์สุจริตและจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ การจัดการโครงสร้างขององค์กรอย่างเหมาะสม การกำหนดหน้าที่อย่างชัดเจน การมีนโยบายและระเบียบปฏิบัติที่เป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น

1.1 คณะกรรมการได้ดูแลให้มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินงานที่ชัดเจนและวัดผลได้ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงาน ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทจัดให้มีการประชุมเพื่อจัดทำแผนงานและเป้าหมายในการดำเนินงานเป็นประจำทุกเดือน เช่น งานขาย งานผลิต และงานจัดส่ง เป็นต้น นอกจากนี้ในที่ประชุมยังได้สรุปผลงานของเดือนที่ผ่านมา เปรียบเทียบกับแผนงานและเป้าหมายที่เคยจัดทำไว้ เพื่อให้ทราบถึงความคลาดเคลื่อน และสาเหตุของการคลาดเคลื่อนดังกล่าว

1.2 คณะกรรมการบริษัทได้ทบทวนเป้าหมายการปฏิบัติงานแล้วว่า การตั้งเป้าหมายได้ดำเนินการอย่างรอบคอบ และได้พิจารณาถึงความเป็นไปได้ของเป้าหมายที่กำหนด ตลอดจนได้มีการวิเคราะห์ถึงการให้สิ่งจูงใจหรือผลตอบแทนแก่พนักงานว่าเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล โดยไม่มีการจูงใจหรือให้ผลประโยชน์ตอบแทนที่เกินสมควรแก่พนักงานในลักษณะที่อาจนำไปสู่การกระทำทุจริตหรือประพฤติมิชอบ (เช่น ตั้งเป้าหมายยอดขายของบริษัทฯ ไว้มากเกินความเป็นจริง ทำให้เกิดแรงจูงใจในการตกแต่งตัวเลขยอดขาย เป็นต้น)

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทจัดทำเป้าหมายของงานแต่ละชนิดอย่างรอบคอบ โดยเริ่มต้นตั้งแต่ฝ่ายการตลาดและขาย ทำการสำรวจตลาด กำหนดกลยุทธ์และเป้าหมายในการขาย หลังจากนั้นฝ่ายการผลิตจึงจะวางแผนและเป้าหมายของงานผลิตรวมถึงงานจัดส่งให้สอดคล้องกับการตลาดและขาย

1.3 บริษัท ได้มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่ช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทได้จัดโครงสร้างองค์กร ให้มีความเหมาะสมกับการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ มีหน่วยงานที่จำเป็น และสนับสนุนซึ่งกันและกัน โดยมีฝ่ายที่ดูแลงานหลักได้แก่ ฝ่ายการตลาดและขาย ฝ่ายผลิตและคลังสินค้า เป็นต้น และฝ่ายที่ดูแลงานสนับสนุนงานหลักได้แก่ ฝ่ายบัญชี ฝ่ายการเงิน และฝ่ายบุคคล เป็นต้น

1.4 บริษัทฯ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณ (Code of conduct) และข้อกำหนดห้ามฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกิจการเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งบทลงโทษหากมีการฝ่าฝืน หรือไม่



มี



ไม่มี

บริษัทฯ จัดให้มีการทำคู่มือจรรยาบรรณทางธุรกิจ เพื่อเป็นแนวทางให้ฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติ และเป็นการสร้างสำนึกให้เกิดความรับผิดชอบต่อหน้าที่การงาน รับผิดชอบต่อลูกค้า ต่อคู่ค้า ต่อผู้ถือหุ้น

1.5 บริษัทฯ มีการจัดทำนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานเป็นลายลักษณ์อักษรในธุรกรรมด้านการเงิน การจัดซื้อ และการบริหารทั่วไปที่รัดกุมและสามารถป้องกันการทุจริตได้หรือไม่



ใช่



ไม่ใช่

บริษัทฯ จัดให้มีการจัดทำคู่มือระเบียบและวิธีปฏิบัติงาน เพื่อให้พนักงานใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติงาน เกิดความชัดเจนในอำนาจหน้าที่ และอำนาจการอนุมัติ

1.6 ในการกำหนดนโยบายและแผนการปฏิบัติงานบริษัทฯ ได้คำนึงถึงความเป็นธรรมต่อคู่ค้า เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ในระยะยาว ใช่หรือไม่



ใช่



ไม่ใช่

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางปฏิบัติโดยความเสมอภาคและเป็นธรรมต่อคู่ค้า และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ในคู่มือจรรยาบรรณของบริษัทฯ

ส่วนที่ 2 การบริหารความเสี่ยง (Risk Management Measure)

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ย่อมดำเนินการอยู่ท่ามกลางความเสี่ยงทางธุรกิจตลอดเวลา โดยสาเหตุของความเสียหายอาจมาจากปัจจัยภายใน เช่น ผู้บริหารขาดความซื่อสัตย์และจริยธรรม บริษัทขยายงานอย่างรวดเร็วเกินไปทำให้ระบบงานไม่สามารถรองรับได้ หรือการกำกับดูแลไม่ทั่วถึง เป็นต้น และปัจจัยภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี หรือพฤติกรรมผู้บริโภคสินค้า ทำให้มีผลกระทบต่อส่วนแบ่งการตลาด เป็นต้น ด้วยเหตุนี้ การที่จะนำพาให้บริษัทรอดพ้นจากอันตรายที่เกิดจากความเสียดังกล่าวได้นั้น ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องดำเนินการต่อไปอย่างสม่ำเสมอ

(1) พิจารณาหรือไต่ตรองถึงลักษณะความเสี่ยงที่บริษัทฯ ประสบอยู่ หรือคาดว่าจะประสบ (Identification of risk)

(2) วิเคราะห์ผลกระทบของความเสี่ยงนั้น ๆ ต่อบริษัทฯ และโอกาสที่ความเสี่ยงนั้น ๆ จะเกิดขึ้น (Analysis of risk)

(3) กำหนดมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม (Management of risk)

2.1 บริษัทฯ มีการประเมินอย่างสม่ำเสมอหรือไม่ว่า การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ มีปัจจัยใดบ้างที่เป็นปัจจัยความเสี่ยงทั้งที่มาจากภายนอกและภายใน ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

มี

ไม่มี

บริษัทฯ ได้วิเคราะห์และทราบถึงความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจในด้านต่าง ๆ ซึ่งได้กำหนดให้ฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่การทำงานที่รับผิดชอบอันอาจเกิดความเสี่ยง ให้มีการประเมินความเสี่ยง และวางแผนทางแก้ไข โดยเสนอและรายงานผู้บริหารให้ทราบสม่ำเสมอเพื่อให้ผู้บริหารกำหนดนโยบายแนวทางการป้องกันความเสี่ยงนั้น ๆ

2.2 บริษัทฯ ได้มีการวิเคราะห์หรือไม่ว่า เหตุการณ์ใดที่จะทำให้ปัจจัยที่เป็นความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น

มี

ไม่มี

บริษัทฯ ได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่อาจเกิดขึ้น เช่น ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากคู่แข่งทางการค้า ความเสี่ยงจากราคาวัตถุดิบ ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากการให้เครดิตทางการค้า เป็นต้น ซึ่งแต่ละความเสี่ยงจะมีฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องรับผิดชอบติดตาม ป้องกัน ไม่ให้บริษัทฯ ได้รับความเสียหายจากความเสี่ยงเหล่านี้

2.3 บริษัทฯ กำหนดให้มีมาตรการในการติดตามเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยง รวมทั้งมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทฯ มีการติดตามเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยงตลอดเวลา เช่น อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งมีผลกระทบกับต้นทุนขาย โดยปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยน ได้แก่ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจ ดุลบัญชีการค้า อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น โดยบริษัทฯ ทำป้องกันความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อลดความเสี่ยงลง

2.4 บริษัทฯ ได้แจ้งให้พนักงานทุกคนที่เกี่ยวข้องรับทราบและปฏิบัติตามมาตรการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางปฏิบัติให้ฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องในความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในสายการปฏิบัติงานให้มีมาตรการบริหารความเสี่ยง เช่น ฝ่ายการเงินคอยติดตามดูแลวิเคราะห์อัตราแลกเปลี่ยน และจัดให้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการทำสัญญาซื้อเงินล่วงหน้า (Forward Contract)

2.5 บริษัทฯ มีการติดตามว่าหน่วยงานต่าง ๆ ได้ปฏิบัติตามแผนการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทฯ กำหนดให้ฝ่ายงานที่รับผิดชอบในการติดตามปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ให้มีการรายงานต่อผู้บริหารอย่างสม่ำเสมอ

ส่วนที่ 3 การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (Management Control Activities)

การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร เป็นกิจกรรมที่มีความสำคัญเพื่อให้บริษัทฯ มั่นใจว่าแนวทางที่ฝ่ายบริหารกำหนดไว้ได้รับการตอบสนองและปฏิบัติตามจากทุกคนในบริษัทฯ ซึ่งแนวทางดังกล่าว ได้แก่

- (1) การกำหนดอำนาจและระดับการอนุมัติรายการเป็นไปอย่างเหมาะสม
- (2) มีการแบ่งแยกหน้าที่ที่อาจเอื้อให้เกิดการกระทำที่ทุจริตออกจากกัน
- (3) มีการกำหนดขั้นตอน และวิธีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเหมาะสม เพื่อป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์
- (4) การกำหนดวิธีการเพื่อให้แน่ใจว่า บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง

3.1 บริษัท มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่และวงเงินอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารในแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจน และเป็นลายลักษณ์อักษร ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

3.2 บริษัท มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในงาน 3 ด้านต่อไปนี้ ออกจากกันโดยเด็ดขาด เพื่อเป็นการตรวจสอบซึ่งกันและกัน ใช่หรือไม่ (1) หน้าที่อนุมัติ (2) หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และ (3) หน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน

ใช่ ไม่ใช่

3.3 ในกรณีที่บริษัทฯ มีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว บริษัท มีมาตรการที่รัดกุมเพื่อติดตามให้การทำธุรกรรมนั้นต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติที่กำหนด ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

กรณีที่บริษัทฯ มีการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว การทำธุรกรรมนั้นต้องผ่านที่ประชุมคณะกรรมการซึ่งมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าว

3.4 ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมตาม 3.3 การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนั้นได้กระทำโดยผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้นเท่านั้น ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

ในกรณีถ้ามีธุรกรรมในข้อ 3.3 บริษัทจะพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนั้นโดยผู้ที่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงและปฏิบัติตามกฎหมายของ ก.ล.ต. และ ต.ล.ท.

3.5 ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมตาม 3.3 การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนั้น ได้คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญและพิจารณาโดยถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก (on arms' length basis) ใช่หรือไม่



ใช่

 ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

3.6 ในกรณีที่ได้มีการอนุมัติธุรกรรมกับผู้ที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่มีผลผูกพันบริษัทในระยะยาวไปแล้ว (เช่น การทำสัญญาซื้อขายสินค้า การให้กู้ยืม การค้ำประกัน) ได้มีการติดตามให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ตลอดระยะเวลาที่มีผลผูกพันบริษัท หรือไม่ (เช่น ติดตามการชำระคืนหนี้ตามกำหนด การทบทวนความเหมาะสมของสัญญา เป็นต้น)



ใช่

 ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

บริษัท กำหนดให้ฝ่ายกฎหมาย บัญชีและการเงินทำหน้าที่ในการติดตามให้บริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ตลอดระยะเวลาที่มีผลผูกพันบริษัท

3.7 กรณีที่บริษัท มีมาตรการเกี่ยวกับการทำธุรกรรมตาม 3.3 มาตรการดังกล่าวครอบคลุมไปถึงกรณีกับผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวนำโอกาสหรือประโยชน์ของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัวด้วย ใช่หรือไม่



ใช่

 ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

3.8 ในกรณีที่บริษัท มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม บริษัท มีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการกำหนดทิศทางให้บุคคลที่บริษัท แต่งตั้งให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทดังกล่าวถือปฏิบัติ ใช่หรือไม่



ใช่

 ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

3.9 บริษัท มีมาตรการที่จะติดตามให้การดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือไม่ ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจและรักษาชื่อเสียงของบริษัท



มี

 ไม่มี

บริษัท ได้กำหนดให้ฝ่ายกฎหมายเป็นผู้ติดตามให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

3.10 ในกรณีที่บริษัทเคยมีการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมายบริษัทมีมาตรการแก้ไขและป้องกันมิให้เกิดการกระทำในลักษณะนั้นอีก หรือไม่

 มี ไม่มี ไม่มีกรณีดังกล่าว

ส่วนที่ 4 ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล (Information and Communication Measure)

หลักการประการหนึ่งของการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังไม่ว่าจะเป็นสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง ก็คือ การตัดสินใจบนพื้นฐานที่มีข้อมูลที่มีคุณภาพและเพียงพอต่อการตัดสินใจ ไม่ว่าจะเป็ข้อมูลทางการเงินหรือข้อมูลอื่น ดังนั้น การสื่อสารข้อมูลดังกล่าวไปยังผู้ที่เกี่ยวข้องจึงเป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งและเป็นสิ่งที่จะช่วยให้ความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายใน ข้อมูลที่มีคุณภาพควรมีคุณสมบัติดังนี้

- (1) มีเนื้อหาที่จำเป็นเพียงพอต่อการตัดสินใจ
- (2) มีความถูกต้องสมบูรณ์
- (3) มีความเป็นปัจจุบัน
- (4) มีรูปแบบที่เข้าใจง่าย
- (5) มีการจัดเก็บที่ดี

4.1 ในการเสนอเรื่องให้คณะกรรมการพิจารณา บริษัทฯ ได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่างๆ อย่างเพียงพอเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการตัดสินใจ ใช่หรือไม่ (ข้อมูลที่สำคัญต่างๆ ได้แก่ รายละเอียดของเรื่องที่เสนอให้พิจารณา เหตุผล ผลกระทบต่อบริษัทฯ ทางเลือกต่าง ๆ เป็นต้น)

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทฯ ได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่างๆ อย่างเพียงพอเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการตัดสินใจ

4.2 กรรมการบริษัทฯ ได้รับหนังสือนัดประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมที่ระบุข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณาก่อนการประชุม อย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการบริษัทฯ อย่างน้อย 7 วันก่อนประชุม

4.3 รายงานการประชุมกรรมการ มีรายละเอียดตามควรที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการได้หรือไม่ เช่น ได้มีการบันทึกข้อซักถามของกรรมการ ความเห็นหรือข้อสังเกตของกรรมการในเรื่องที่พิจารณา ความเห็นของกรรมการรายที่ไม่เห็นด้วยกับเรื่องที่เสนอพร้อมเหตุผล เป็นต้น

ใช่ ไม่ใช่

4.4 บริษัทฯ จัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีและบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่และไม่เคยได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีว่ามีข้อบกพร่องในเรื่องนี้หรือเคยได้รับแจ้งแต่ได้แก้ไขข้อบกพร่องนั้นอย่างครบถ้วนแล้ว ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

4.5 คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วใช่หรือไม่ว่า ฝ่ายบริหารได้ใช้นโยบายบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปและเหมาะสมกับลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ โดยไม่เลือกใช้นโยบายบัญชีที่ทำให้บริษัทแสดงผลประกอบการที่คลาดเคลื่อนจากความเป็นจริง

ใช่

ไม่ใช่

ส่วนที่ 5 ระบบการติดตาม (Monitoring)

การที่บริษัทฯ จะดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล บริษัทฯ ควรต้องติดตามอย่างสม่ำเสมอว่า มีการปฏิบัติตามเป้าหมายที่วางไว้ ระบบการควบคุมภายในยังดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง และมีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งข้อบกพร่องต่าง ๆ ได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที

5.1 กรณีที่บริษัทมีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ คณะกรรมการได้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารว่าเป็นไปตามเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

ไม่มีกรณีดังกล่าว

บริษัทจัดให้มีการทำรายงานการขาย รายงานการผลิต รายงานงบการเงิน เป็นประจำทุกเดือน เพื่อให้ทราบผลการปฏิบัติงานในแต่ละเดือนเปรียบเทียบกับเป้าหมายที่กำหนดไว้

5.2 กรณีที่ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นมีความแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

ไม่มีกรณีดังกล่าว

ผู้บริหารจัดให้มีการประชุมของฝ่ายงานต่าง ๆ เป็นประจำทุกเดือนเพื่อให้ทราบผลการดำเนินงาน ปัญหาและข้อเสนอแนะในการแก้ปัญหาที่เกิดขึ้น ให้ทุกฝ่ายได้มีส่วนร่วมในการแก้ปัญหา

5.3 บริษัทฯจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้อย่างสม่ำเสมอ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทฯมอบหมายให้ฝ่ายตรวจสอบภายในให้มีหน้าที่ติดตาม ดูแล ตรวจสอบการปฏิบัติงานในฝ่ายงานต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอ

5.4 กรณีที่บริษัทมีการตรวจสอบภายใน บริษัทฯได้กำหนดให้การรายงานผลการตรวจสอบต้องรายงานตรงต่อคณะกรรมการหรือคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้ผู้ตรวจสอบภายในสามารถปฏิบัติงานได้อย่างอิสระและเสนอรายงานผลการตรวจสอบได้อย่างตรงไปตรงมา ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

ไม่มีกรณีดังกล่าว

บริษัทฯมีฝ่ายตรวจสอบภายในซึ่งปฏิบัติงานอย่างอิสระและรายงานผลการตรวจสอบภายในต่อคณะกรรมการตรวจสอบโดยตรง

5.5 เมื่อมีการตรวจพบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ได้มีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาสั่งการแก้ไขภายในระยะเวลาอันควร ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

ไม่มีกรณีดังกล่าว

บริษัทกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบภายในรายงานข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้สามารถแก้ไขข้อบกพร่องในระยะเวลาที่เหมาะสม

5.6 บริษัทต้องรายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

เมื่อฝ่ายบริหารมีการแก้ไขข้อบกพร่องที่เกิดขึ้นแล้ว บริษัททำหน้าที่รายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบต่อไป

5.7 บริษัทมีนโยบายให้ฝ่ายบริหารต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทโดยพลัน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ทุจริต หรือสงสัยว่ามีเหตุการณ์ทุจริต มีการปฏิบัติที่ฝ่าฝืนกฎหมาย และมีการกระทำที่ผิดปกติดอื่น ซึ่งอาจกระทบต่อชื่อเสียงและฐานะการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญหรือไม่

มี

ไม่มี

ไม่มีกรณีดังกล่าว

เอกสารแนบ 5

ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้อภิบาลสำคัญแสดงสิทธิ

**ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ
บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1**

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 ออกโดยบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2550 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะได้รับสิทธิตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยบริษัทและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิทุกประการ และให้ถือว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้รับทราบและเข้าใจข้อกำหนดต่างๆ ในข้อกำหนดสิทธิเป็นอย่างดีแล้ว ทั้งนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาข้อกำหนดสิทธิไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิขอตรวจสอบสำเนาข้อกำหนดสิทธิและสัญญาต่างๆ ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

คำจำกัดความ

คำและข้อความต่างๆ ที่ใช้อยู่ในข้อกำหนดสิทธิ ให้มีความหมายดังต่อไปนี้

ข้อกำหนดสิทธิ	หมายถึง	ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (UMS-W1) (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	หมายถึง	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 ชนิดระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือได้ที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น
ใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิ	หมายถึง	ใบที่ออกโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อใช้แทนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน)
บริษัท	หมายถึง	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ	หมายถึง	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) และให้รวมถึงผู้ถือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน)
วันทำการ	หมายถึง	วันที่ธนาคารพาณิชย์เปิดทำการตามปกติในกรุงเทพมหานคร ซึ่งไม่ใช่วันเสาร์หรือวันอาทิตย์ หรือวันอื่นใดที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้เป็นวันหยุดของธนาคารพาณิชย์
ประกาศ กจ. 13/2547	หมายถึง	ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 13/2547 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ
สำนักงาน กลต.	หมายถึง	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์	หมายถึง	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	หมายถึง	วันที่ 6 พฤศจิกายน 2550
วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย	หมายถึง	วันที่ 5 พฤศจิกายน 2553
ระยะเวลาการแจ้งความ จ้างในการใช้สิทธิ	หมายถึง	ระยะเวลาที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นของบริษัท โดยจะต้องแจ้งความจ้างในการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทภายในช่วง 5 วันทำการก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละ

ครั้ง ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ของทุกวันทำการของบริษัท สำหรับการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายกำหนดให้มีระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายเท่ากับ 15 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย

1. รายละเอียดเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทจะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 70,000,000 หน่วย โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมของบริษัทที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยมีรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายดังต่อไปนี้

1.1 ลักษณะสำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ประเภท	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (UMS-W1)
ชนิด	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทชนิดระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	3 ปี นับตั้งแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 6 พฤศจิกายน 2550
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	70,000,000 หน่วย
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	วันที่ 6 พฤศจิกายน 2550
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	:	หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)
วิธีการเสนอขาย	:	เป็นการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (ในกรณีที่มีเศษให้ปัดเศษทิ้ง) ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นในวันที่ 31 ตุลาคม 2550
จำนวนหุ้นสามัญที่สำรองเพื่อการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	70,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท จำนวน 140,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2550
อัตราการใช้สิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น (อาจเปลี่ยนแปลงในภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ราคาใช้สิทธิ	:	ราคาหุ้นละ 8.50 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) (อาจเปลี่ยนแปลงในภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ของแต่ละปี ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 28 ธันวาคม 2550 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 3 ปี ซึ่งตรงกับวันที่ 5 พฤศจิกายน 2553 และในกรณีวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว โดยระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะต้องไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิดังกล่าว
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

- ตลาดรองของหุ้นสามัญที่** : บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- เกิดจากการใช้สิทธิ**
- ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น** : เนื่องจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวนจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมดังนี้
- 1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)**
ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 33.33
 - 2. ด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution)**
ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไรเท่ากับร้อยละ 33.33
 - 3. ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)**
เนื่องจากราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

1.2 การใช้สิทธิและเงื่อนไขการใช้สิทธิ

1.2.1 วันกำหนดการใช้สิทธิ

วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกตรงกับวันที่ 28 ธันวาคม 2550 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันที่ ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 3 ปี ซึ่งตรงกับวันที่ 5 พฤศจิกายน 2553 และในกรณีที่วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว

1.2.2 ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จะต้องแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ภายในระยะเวลา 5 วันทำการก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ”) ยกเว้นการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายกำหนดให้มีระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายภายใน 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”)

บริษัทจะไม่มีปิดสมุดทะเบียนเพื่อพักการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ ยกเว้นในกรณีการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย จะมีการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ 21 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย และตลาดหลักทรัพย์ จะทำการขึ้นเครื่องหมาย SP (ห้ามการซื้อขาย) ล่วงหน้า 3 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียน (ในกรณีที่วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ให้เลื่อนวันปิดสมุดทะเบียนเป็นวันทำการก่อนหน้า)

การแจ้งข่าวเกี่ยวกับการใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิ ราคาที่จะซื้อหุ้นสามัญ ระยะเวลาการใช้สิทธิ และระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ บริษัทจะแจ้งรายละเอียดดังกล่าวอย่างน้อย 5 วันทำการก่อนระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง ในระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) สำหรับวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย บริษัทจะส่งรายละเอียดดังกล่าวให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิตามรายชื่อที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งสุดท้ายทางไปรษณีย์ลงทะเบียนด้วย

1.2.3 นายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชั้น 4 และ 7 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย

กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2359-1200-1

โทรสาร 0-2359-1259

Website: www.tsd.co.th

นายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ จะรับผิดชอบต่อการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งในสมุดทะเบียนจะต้องประกอบด้วย ชื่อและนามสกุล สัญชาติและที่อยู่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และรายละเอียดอื่นๆ ที่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จะกำหนด ในกรณีข้อมูลไม่ตรงกัน จะถือว่าข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ดังนั้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีหน้าที่ในการแจ้งขอเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขข้อผิดพลาดในรายละเอียดในการลงบันทึกสมุดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิต่อนายทะเบียนโดยตรง

บริษัทขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนนายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทราบถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวผ่านทางระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) โดยเร็ว และแจ้งให้สำนักงาน กสท. ภายใน 15 วัน รวมทั้งบริษัทจะดำเนินการจัดส่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนด้วย

1.2.4 สถานที่ติดต่อในการใช้สิทธิ

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)

36/83 อาคาร พี.เอส.ทาวเวอร์ ชั้น 24 และ 29 ซอยสุขุมวิท 21 (อโศก) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ

เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ (66) 2 664-1701-8

โทรสาร (66) 2 259-2467, (66) 2 664-1700

1.2.5 ขั้นตอนการใช้สิทธิ

ขั้นตอนการใช้สิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ในระบบใบหุ้น และระบบไร้ใบหุ้น (Scripless System) จะมีความแตกต่างตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- ในกรณีของใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ในระบบใบหุ้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหลักฐานในการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิได้ทันที
- ในกรณีของใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ในระบบไร้ใบหุ้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีความประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญต้องแจ้งความจำนงและกรอกแบบคำขอให้ถอนใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยยื่นต่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Broker) ของตน และบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวจะดำเนินการแจ้งบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อขอถอนใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิสำหรับนำไปใช้เป็นหลักฐานประกอบการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทต่อไป

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ โดยดำเนินการและเอกสารให้แก่บริษัทตามสถานที่ติดต่อในการใช้สิทธิที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.4 ดังต่อไปนี้

- 1) แบบแสดงความจำนองการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ได้กรอกข้อความถูกต้องชัดเจนและครบถ้วนทุกรายการพร้อมลงนามโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถขอรับแบบแสดงความจำนองการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ ณ สถานที่ติดต่อในการใช้สิทธิ ในช่วงระยะเวลาการแจ้งความจำนองในการใช้สิทธิหรือระยะเวลาแจ้งความจำนองในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
- 2) ชำระเงินตามจำนวนในการใช้สิทธิตามที่ระบุในแบบแสดงความจำนองการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ จะต้องชำระเป็นเช็ค ดราฟท์ ตัวแลกเงินธนาคาร หรือคำสั่งจ่ายเงินธนาคาร ที่สามารถเรียกเก็บได้ในกรุงเทพมหานครภายใน 2 วันทำการนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิแต่ละครั้ง และขีดคร่อมสั่งจ่าย “บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส” เลขที่บัญชี 054-3-00245-6 ประเภทบัญชี กระแสรายวัน ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาซอยจีเอ็มเอ็มแอมมี เพลส (บริษัทของสงวนสิทธิไม่รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญเป็นเงินสด) ทั้งนี้ การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวจะสมบูรณ์ต่อเมื่อ บริษัทได้เรียกเก็บเงินจำนวนดังกล่าวได้แล้วเท่านั้น หากเรียกเก็บเงินไม่ได้ด้วยเหตุใดๆ ที่มีได้เกิดจากบริษัท ให้ถือว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแสดงเจตนา ยกเลิก และบริษัทตกลงให้ถือเป็นการยกเลิกการใช้สิทธิในครั้งนั้น ทั้งนี้ บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีค่าธรรมเนียมใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดๆ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถยื่นความจำนองขอใช้สิทธิใหม่ได้ในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อไป เว้นแต่เป็นการยกเลิกการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ให้ถือว่าหมดสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวอีกต่อไป
- 3) หลักฐานประกอบการจองซื้อ
 - (ก) บุคคลสัญชาติไทย : สำเนาบัตรประชาชน พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - (ข) บุคคลที่มีเชื้อชาติไทย : สำเนาหนังสือเดินทาง พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - (ค) นิติบุคคลในประเทศ : สำเนาหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่ออกไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิ พร้อมรับรองสำเนาถูกต้องและเอกสารหลักฐานของผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อตาม (ก) หรือ (ข) พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - (ง) นิติบุคคลต่างประเทศ : สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และหนังสือรับรอง ที่ออกไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิ ซึ่งรับรองโดย Notary Public พร้อมรับรองสำเนาถูกต้องและเอกสารหลักฐานของผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อตาม (ก) หรือ (ข) พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
- 4) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าอากรแสตมป์หรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี) ตามบทบัญญัติแห่งประมวลรัษฎากร หรือข้อบังคับ หรือกฎหมายต่าง ๆ ที่ใช้บังคับในการใช้สิทธิ
- 5) จำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ขอใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะต้องเป็นจำนวนเต็มเท่านั้น โดยอัตราการใช้สิทธิเท่ากับใบสำคัญแสดงสิทธิหนึ่งหน่วยต่อหุ้นสามัญหนึ่งหุ้น เว้นแต่มีการปรับสิทธิ
- 6) จำนวนหุ้นสามัญที่ออกเมื่อมีการใช้สิทธิ จะคำนวณโดยการนำจำนวนเงินในการใช้สิทธิ ซึ่งผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ชำระตามที่กล่าวข้างต้น หักด้วยราคาการใช้สิทธิในขณะที่มีการใช้สิทธินั้น โดยบริษัทจะออกหุ้นสามัญเป็นจำนวนเต็มไม่เกินจำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ คุณด้วยอัตราการใช้สิทธิ หากมีการปรับราคาการใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิแล้ว ทำให้มีเศษเหลืออยู่จากการคำนวณดังกล่าว บริษัทจะไม่นำเศษดังกล่าวมาคิดคำนวณและบริษัทจะนำส่งเงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีค่าธรรมเนียมใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดๆ ในกรณีที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิตามเกณฑ์การปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามที่ระบุในเงื่อนไขการปรับสิทธิ และมีเศษของจำนวนหุ้นสามัญที่จะได้รับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ให้ตัดเศษของหุ้นทิ้ง

- 7) การคำนวณการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการการใช้สิทธิ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงซึ่งทำให้ราคาการใช้สิทธิใหม่สูงขึ้น และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิลดลง เว้นแต่กรณีการรวมหุ้น และจะใช้ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง (ทศนิยม 3 ตำแหน่ง) คูณกับจำนวนหุ้นสามัญ (จำนวนหุ้นสามัญคำนวณได้จากอัตราการการใช้สิทธิใหม่ คูณกับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่แสดงความจำนองการใช้สิทธิ เมื่อคำนวณได้จำนวนหุ้นออกมาเป็นเศษหุ้น ให้ตัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง) ส่วนในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิดังกล่าวมีผลทำให้ราคาการใช้สิทธิใหม่มีราคาซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทก็ให้ใช้มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทเป็นราคาการใช้สิทธิใหม่
- 8) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญไม่ต่ำกว่า 100 หุ้นสามัญ โดยจำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ขอใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะต้องเป็นจำนวนเต็มเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสิทธิในการซื้อหุ้นต่ำกว่า 100 หุ้นสามัญ จะต้องใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญในครั้งเดียวทั้งจำนวน
- 9) หากบริษัทได้รับหลักฐานใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ครบตามจำนวนที่ระบุไว้ในแบบแสดงความจำนองในการซื้อหุ้นสามัญ หรือบริษัทตรวจสอบได้ว่าข้อความที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ กรอกลงในแบบแสดงความจำนองในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญนั้น ไม่ครบถ้วนหรือไม่ถูกต้อง ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ จะต้องทำการแก้ไขให้ถูกต้องภายในวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ทำการแก้ไขให้ถูกต้องภายในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจะถือว่าการแจ้งความจำนองในการใช้สิทธิในครั้งนั้นสิ้นสภาพลงโดยไม่มีการใช้สิทธิ ทั้งนี้ บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีผลการคำนวณดอกเบี้ยไม่ว่าในกรณีใดๆ
- ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ชำระจำนวนเงินในการใช้สิทธิไม่ครบถ้วน บริษัทมีสิทธิที่จะดำเนินการประการใดประการหนึ่งต่อไปนี้
- (ก) ถือว่าการแจ้งความจำนองในการใช้สิทธิในครั้งนั้นสิ้นสภาพลง โดยไม่มีการใช้สิทธิ หรือ
 - (ข) ถือว่าจำนวนหุ้นสามัญที่จองซื้อ มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่จะได้รับตามจำนวนเงินในการใช้สิทธิ ซึ่งบริษัทได้รับชำระไว้จริงตามราคาการใช้สิทธิในขณะนั้น หรือ
 - (ค) ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ชำระเงินเพิ่มเติมตามจำนวนที่ประสงค์จะใช้สิทธิให้ครบถ้วนภายในระยะเวลาแจ้งความจำนองในการใช้สิทธิในครั้งนั้น หากบริษัทไม่ได้รับเงินครบตามจำนวนในการใช้สิทธิภายในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจะถือว่าการแจ้งความจำนองในการใช้สิทธิในครั้งนั้นสิ้นสภาพลง โดยไม่มีการใช้สิทธิ
- ในกรณีตามข้อ (ก) และ (ค) บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิ พร้อมเงินส่วนที่เหลือทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีผลการคำนวณดอกเบี้ยไม่ว่าในกรณีใดๆ
- ในกรณีข้อ (ข) บริษัทจะแจ้งจำนวนการใช้สิทธิในกรณีที่บริษัทถือว่ามีการใช้สิทธิบางส่วนแก่ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง นอกจากนี้ บริษัทจะนำส่งใบสำคัญแสดงสิทธิ พร้อมเงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ โดยจะไม่มีผลการคำนวณดอกเบี้ยไม่ว่าในกรณีใดๆ อย่างไรก็ตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่มีการใช้สิทธิดังกล่าว ยังมีผลใช้ต่อไปจนถึงวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ทั้งนี้ ในกรณีเป็นการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย บริษัทสงวนสิทธิที่จะเลือกดำเนินการตามข้อ (ข)
- 10) เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการแจ้งความจำนองการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ กล่าวคือ ได้ส่งมอบทั้งใบสำคัญแสดงสิทธิ แบบแสดงความจำนองการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ และชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญถูกต้องและครบถ้วนสมบูรณ์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่สามารถเพิกถอนการใช้สิทธิได้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นหนังสือจากบริษัท

- 11) เมื่อพ้นกำหนดวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายแล้ว แต่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิยังมีได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของการใช้สิทธิที่กำหนดไว้อย่างครบถ้วน ให้ถือว่าใบสำคัญแสดงสิทธินั้นๆ สิ้นสภาพลง โดยไม่มีการใช้สิทธิ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะใช้สิทธิไม่ได้อีกเมื่อพ้นวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
- 12) บริษัทจะยื่นขอจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วของบริษัท ต่อกระทรวงพาณิชย์ตามจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่สำหรับการใช้สิทธิภายใน 14 วันนับตั้งแต่วันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง และบริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ใช้สิทธินั้น เข้าเป็นผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นตามจำนวนหุ้นสามัญที่คำนวณได้จากการใช้สิทธิในครั้งนั้น

1.2.6 เงื่อนไขอื่นเกี่ยวกับการใช้สิทธิ

- 1) บริษัทจะไม่ออกหุ้นสามัญให้แก่ผู้ใช้สิทธิที่มีสัญชาติไทยซึ่งได้ดำเนินการใช้สิทธิตามวิธีการใช้สิทธิจนทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของคนที่มิใช่สัญชาติไทยมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 49 ตามที่ระบุในข้อบังคับหรือตามสัดส่วนที่อาจมีการแก้ไขข้อบังคับในอนาคต
- 2) หากข้อจำกัดการโอนดังกล่าวข้างต้นมีผลทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยที่ได้ดำเนินการใช้สิทธิตามวิธีการใช้สิทธิ ไม่สามารถซื้อสิทธิได้ตามจำนวนที่ระบุในใบแจ้งความแจ้งการใช้สิทธิซื้อหุ้นบริษัทของวงสิทธิที่จะคืนใบสำคัญแสดงสิทธิ พร้อมเงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ในส่วนที่ไม่สามารถซื้อสิทธิได้โดยไม่มีดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่มีสัญชาติไทยดังกล่าวทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วัน นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในครั้งนั้นๆ
- 3) บริษัทจะดำเนินการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยตามลำดับการแจ้งความแจ้งในการใช้สิทธิที่ครบถ้วนสมบูรณ์ตามที่กำหนดในการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง
- 4) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยจะไม่ได้รับการชดเชยไม่ว่าในรูปแบบใดจากบริษัท ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการใช้สิทธิได้ โดยมีสาเหตุมาจากข้อจำกัดเรื่องสัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทย

ทั้งนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถดาวน์โหลดแบบแสดงความแจ้งในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ในเว็บไซต์ของบริษัท www.uniquecoal.com และบริษัทจะดำเนินการยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญในแต่ละครั้งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์โดยเร็ว แต่ไม่เกิน 30 วัน นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง

2. การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ

2.1 การแก้ไขในส่วนที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยชัดแจ้ง หรือที่ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิในเรื่องที่เห็นได้ว่าจะเป็นการเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยชัดแจ้ง หรือเพื่อให้เป็นไปตามบทบัญญัติหรือหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง กฎ ระเบียบ หรือข้อบังคับ หรือคำสั่งที่มีผลบังคับทั่วไป หรือประกาศ หรือข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ให้บริษัทกระทำได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

2.2 การแก้ไขเพิ่มเติมในกรณีอื่น

การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธินอกจากกรณีตามข้อ 2.1 ต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทและที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

2.3 เงื่อนไขในการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ

การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิไม่ว่าในกรณีใด ๆ จะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ กจ. 13/2547 หรือกฎเกณฑ์ใด ๆ ของสำนักงาน กสท. รวมทั้งจะมีเพิ่มเติมภายหลังที่บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. ให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ

ทั้งนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และ/หรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่มีสิทธิที่จะเสนอให้แก้ไขข้อกำหนดสิทธิในเรื่อง อัตราการใช้สิทธิ ราคาการใช้สิทธิ และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทจะแจ้งไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายถึงการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวในข้อ 2.1 หรือ 2.2 และจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเปลี่ยนแปลงให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเมื่อได้รับการร้องขอภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเป็นหนังสือจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และบริษัทจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ภายในวันทำการถัดไป และสำนักงาน กสท. ภายใน 15 วัน

3. การประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

การเรียกและ/หรือ การประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิให้เป็นไปตามวิธีการดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทต้องเรียกประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อขอมติในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเร็ว ภายใน 30 วันนับแต่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) หากมีการเสนอขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิไม่ว่าโดยบริษัทหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิตามที่กำหนดไว้ในข้อ 2.2 หรือ

(ข) หากมีเหตุการณ์ ซึ่งบริษัทเห็นว่าอาจกระทบต่อส่วนได้เสียของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอย่างเป็นนัยสำคัญ หรือความสามารถของบริษัทในการปฏิบัติหน้าที่ตามข้อกำหนดสิทธิ

ในกรณีที่บริษัทผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ดำเนินการจัดการประชุมภายใน 30 วันนับจากวันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าวใน (ก) หรือ (ข) ข้างต้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือใบสำคัญแสดงสิทธิรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยทั้งหมดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมีได้ใช้สิทธิ ณ ขณะนั้น อาจร่วมกันเข้าชื่อทำหนังสือร้องขอให้บริษัทผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิให้ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ โดยระบุเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าว และบริษัทจะต้องจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิภายในระยะเวลา 30 วันนับจากวันที่ได้รับการร้องขอจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวนี้

ในกรณีที่มีการจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทจะดำเนินการปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมดังกล่าวเป็นระยะเวลาไม่เกิน 21 วันก่อนวันประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

- 2) ในการเรียกประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่ว่าจะเป็นการประชุมเนื่องจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนร้องขอ หรือคณะกรรมการบริษัทมีมติให้เรียกประชุม ให้บริษัทจัดทำหนังสือนัดประชุม ระบุ สถานที่ วัน เวลา ผู้ที่ขอให้เรียกประชุม และเรื่องที่จะพิจารณาในที่ประชุม และจัดส่งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนแต่ละราย ตามรายชื่อ และที่อยู่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และแจ้งผ่านทางสื่อของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) เพื่อกำหนดสิทธิในการเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนการประชุมในแต่ละครั้ง

- 3) ในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนซึ่งมีสิทธิเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนตนก็ได้ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะต้องจัดทำหนังสือมอบฉันทะตามแบบที่บริษัทกำหนดและให้ยื่นหนังสือมอบฉันทะต่อประธานที่ประชุมหรือผู้ที่ประธานที่ประชุมมอบหมายก่อนเริ่มการประชุม

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ หมายถึง ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนของบริษัทในขณะนั้น โดยไม่รวมถึงผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิคนใดที่มีส่วนได้เสียในข้อพิจารณาอันใดซึ่งที่ประชุมจะพิจารณาและลงมติ ห้ามมิให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิคนนั้นออกเสียงลงคะแนนในข้อพิจารณาข้อนั้น

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีส่วนได้เสียตามข้อนี้ หมายถึง ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในเรื่องที่ที่ประชุมพิจารณาลงมติ

- 4) ในการออกเสียงลงคะแนน ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีคะแนนเสียงเท่ากับหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถืออยู่โดยใบสำคัญแสดงสิทธิหนึ่งหน่วยมีหนึ่งเสียง ผู้เป็นประธานในที่ประชุมไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากสิทธิที่ตนมีในฐานะเป็นผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
- 5) ในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดขึ้นโดยบริษัท ให้ประธานกรรมการบริษัทหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริษัท ทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นผู้จัดการประชุม ประธานในที่ประชุมอาจจะมาจากบุคคลที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิลงมติเห็นชอบคัดเลือกก็ได้ โดยที่ทั้งสองกรณีประธานที่ประชุมไม่มีสิทธิออกเสียงชี้ขาด
- 6) องค์ประชุมในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องประกอบด้วยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วน และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะมาประชุมรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 25 ราย ซึ่งถือใบสำคัญแสดงสิทธิรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยทั้งหมดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิและ/หรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วนจึงจะครบเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่ไม่ครบเป็นองค์ประชุม ให้ถือว่าการประชุมเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธินั้นเป็นการเรียกโดยมติคณะกรรมการบริษัทให้นัดประชุมใหม่ภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วัน แต่ไม่เกินกว่า 14 วัน นับจากวันกำหนดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งแรก และให้บริษัทดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกราย และตลาดหลักทรัพย์ตามรายละเอียดและวิธีการที่ระบุไว้ข้างต้น ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม กล่าวคือ มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมาประชุมเท่าใดถือว่าเป็นองค์ประชุม ทั้งนี้ สำหรับในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นผู้ร้องขอให้เรียกประชุม จะไม่มีการเรียกประชุมใหม่
- 7) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้ว 45 นาที ยังมีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าร่วมประชุมยังไม่ครบเป็นองค์ประชุมให้ถือว่าการประชุมเป็นอันระงับไป
- 8) มติที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้ใช้สิทธิและ/หรือใช้สิทธิไปแล้วบางส่วน ณ ขณะนั้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- 9) มติใดๆ ซึ่งที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ลงมติไปแล้วนั้น ให้ถือว่ามีผลผูกพันผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายไม่ว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธินั้นจะได้เข้าร่วมประชุมด้วยหรือไม่ก็ตาม
- 10) ภายหลังจากบริษัทได้ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทจะแจ้งมติของที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทราบผ่านทางระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) โดยเร็ว
- 11) บริษัทจะดำเนินการจัดทำและบันทึกรายงานการประชุมและเก็บรักษาบันทึกดังกล่าวไว้ที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท รายงานประชุมที่ได้ลงลายมือชื่อโดยประธานให้ถือเป็นหลักฐานอันสมบูรณ์ของกิจการทั้งหลายที่ได้ประชุมกันนั้น และจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน กสท. ภายในระยะเวลาไม่เกิน 14 วัน นับจากวันประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
- 12) ในการประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัท และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทมีสิทธิที่จะเข้าร่วมประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อแสดงความคิดเห็นหรือให้คำอธิบายในที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้
- 13) บริษัทจะเป็นผู้ชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด
- 14) บริษัทจะแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิตามที่ประชุมผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธินับตั้งแต่วันที่ประชุมเพื่อลงมติ และบริษัทจะแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิเป็นลายลักษณ์อักษรให้สำนักงาน กสท. และตลาดหลักทรัพย์ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมนั้น

4. การชดใช้ค่าเสียหาย กรณีบริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิ

บริษัทจะชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามรายละเอียด ดังนี้

4.1 บริษัทจะชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อเมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้มาแสดงความจำนงที่จะใช้สิทธิในแต่ละครั้ง และบริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิได้อย่างครบถ้วนโดยค่าเสียหายที่บริษัทจะชดใช้ให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้น สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{ค่าเสียหายต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย} = B \times [MP - EP]$$

โดยที่

B	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ไม่สามารถจัดให้มี และ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ตามอัตราการใช้สิทธิที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น ต่อ 1 หน่วย
MP	คือ	มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัททั้งหมดหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทที่มีการซื้อขายทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ในวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง
EP	คือ	ราคาการใช้สิทธิ หรือราคาการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เปลี่ยนแปลงแล้ว

ในกรณีที่ไม่สามารถหา “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” เนื่องจากหุ้นสามัญไม่มีการซื้อขายในวันกำหนดการใช้สิทธิ บริษัทจะดำเนินการกำหนดราคายุติธรรมเพื่อใช้ในการคำนวณแทน

4.2 การชดใช้ค่าเสียหายข้างต้นบริษัทจะชำระให้เป็นเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะและจะจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนภายใน 14 วัน นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง โดยไม่มีดอกเบี้ย หากบริษัทไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ภายในกำหนดเวลาดังกล่าว บริษัทจะชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี โดยคำนวณจากค่าเสียหายนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลา 14 วันดังกล่าวจนถึงวันที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้รับเงินคืนแล้ว อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าเสียหายดังกล่าวทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ระบุในแบบแสดงความจำนงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้รับเงินคืนค่าเสียหายแล้วโดยชอบ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

อนึ่ง ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญ แต่ไม่สามารถจองซื้อได้เนื่องจากอัตราส่วนการถือหุ้นของคนที่มีสัญชาติไทยในขณะนั้นเกินกว่าจำนวนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ตามที่ระบุไว้ในข้อจำกัดการโอนหุ้นสามัญ ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจะไม่ชดใช้ค่าเสียหาย หรือ ดำเนินการอื่นใดให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทย และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิคนที่มีสัญชาติไทยไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย หรือเรียกร้องให้บริษัทชดใช้ใดๆ ทั้งสิ้น อย่างไรก็ตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิยังมีผลใช้ต่อไปจนถึงวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย หาก ณ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยยังไม่สามารถใช้สิทธิได้ เนื่องจากอัตราส่วนการถือหุ้นของคนที่มีสัญชาติไทยในขณะนั้นเกินกว่าจำนวนที่ระบุไว้ในข้อจำกัดการโอนหุ้นสามัญ ให้ถือว่าใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวหมดอายุลง โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสัญชาติไทยดังกล่าว ไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ ต่อบริษัท และบริษัทจะไม่ดำเนินการชดใช้ค่าเสียหายที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น

5. มาตรการคุ้มครองผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ

5.1 สิทธิของบริษัทในการเรียกให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิก่อนระยะเวลาที่กำหนดตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่บริษัทออกครั้งนี้ไม่มีข้อกำหนดให้บริษัทสามารถเรียกให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิก่อนระยะเวลาที่กำหนดตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

5.2 เงื่อนไขการปรับสิทธิ

บริษัทจะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิ และอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้น้อยไปกว่าเดิม

- 1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีนับตั้งแต่วันที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท

- ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [\text{Par 1}]}{[\text{Par 0}]}$$

- ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{Par 0}]}{[\text{Par 1}]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Par 1	คือ	มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญหลังการเปลี่ยนแปลง
Par 0	คือ	มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญก่อนการเปลี่ยนแปลง

- 2) เมื่อบริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัดในราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่คำนวณได้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันที่แรกที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (วันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issues) และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ กรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดแล้วแต่กรณี

“ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่” คำนวณได้จากจำนวนเงินทั้งสิ้นที่บริษัทจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญ หักด้วยค่าใช้จ่าย หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งหมด

“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” หมายถึง มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัททั้งหมดหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทที่มีการซื้อขายทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ในระหว่างระยะเวลา 5 วันทำการ (วันที่เปิดทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์) ติดต่อกัน ก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ

“วันที่ใช้ในการคำนวณ” หมายถึง วันแรกที่มีผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issues) และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ สำหรับกรณีที่เป็นการ เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

ในกรณีที่ไม่สามารถหา “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” เนื่องจากหุ้นสามัญไม่มีการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจะดำเนินการกำหนดราคายุติธรรมเพื่อใช้ในการคำนวณแทน

หนึ่ง ในกรณีที่มีการเสนอขายหุ้นสามัญพร้อมกันมากกว่า 1 ราคาเสนอขาย ภายใต้เงื่อนไขที่ต้องจองซื้อด้วยกันให้ใช้ราคาเสนอขายทุกราคามาคำนวณราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่ แต่ในกรณีที่การเสนอขายดังกล่าวไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่จะต้องจองซื้อด้วยกันให้เฉพาะราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” มาคำนวณการเปลี่ยนแปลงเท่านั้น

ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [(A \times \text{MP}) + B]}{[\text{MP}(A + B)]}$$

ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{MP}(A + B)]}{[(A \times \text{MP}) + B]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
MP	คือ	“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”
A	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ กรณีเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือวันก่อนวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ กรณีเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ กรณีเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี
B	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด
BY	คือ	จำนวนเงินที่ได้รับหักด้วยค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) จากหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด

3) เมื่อบริษัทเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด โดยที่หลักทรัพย์นั้นให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ

(เช่นหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ) โดยที่ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับวันที่ตั้งแต่วันที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญไม่ได้รับสิทธิการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ใดๆ ข้างต้นที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issues) และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ กรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

“ราคาสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิ” คำนวณได้จากจำนวนเงินที่บริษัทจะได้รับจากการขายหลักทรัพย์ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญหักด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการออกหลักทรัพย์นั้น รวมกับเงินที่จะได้รับจากการแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญนั้นหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้นที่ต้องออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธินั้น

“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” ให้ใช้และมีความหมายเช่นเดียวกับรายละเอียดในข้อ 2) ข้างต้น

“วันที่ใช้ในการคำนวณ” หมายถึง วันแรกที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญสำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ออกใหม่ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญสำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกรณีที่เป็นการเสนอขาย ให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [(A \times \text{MP}) + \text{BY}]}{[\text{MP}(A + B)]}$$

ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{MP}(A + B)]}{[(A \times \text{MP}) + \text{BY}]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
MP	คือ	“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”
A	คือ	จำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ กรณีเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ วันก่อนวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือ ให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ กรณีเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ กรณีเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด แล้วแต่กรณี

- B คือ จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิของหลักทรัพย์ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญตามที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- BY คือ จำนวนเงินที่ได้รับหักด้วยค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) จากการออกหลักทรัพย์ใดๆ ที่ให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ สำหรับการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมกับเงินที่จะได้รับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

4) เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะไม่มีสิทธิรับหุ้นปันผล (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XD)

ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times A}{[A + B]}$$

ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [A + B]}{A}$$

โดยที่

- Price 1 คือ ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
- Price 0 คือ ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
- Ratio 1 คือ อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
- Ratio 0 คือ อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
- A คือ จำนวนหุ้นสามัญ ที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นสามัญเพื่อสิทธิในการรับหุ้นปันผล
- B คือ จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในรูปแบบของหุ้นสามัญปันผล

5) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินเกินกว่าอัตราร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใดๆ ในระหว่างอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะไม่มีสิทธิรับเงินปันผล (วันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD)

อัตราร้อยละของเงินปันผลที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นคำนวณโดยนำเงินปันผลที่จ่ายออกจริงจากผลการดำเนินงานในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี (รวมเงินปันผลระหว่างกาล) หาดด้วยกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ของผลการดำเนินงานของรอบระยะเวลาบัญชีปีเดียวกัน

วันที่ใช้ในการคำนวณ หมายถึง วันแรกที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในเงินปันผล (วันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD)

- ก. ราคาการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Price 1} = \frac{\text{Price 0} \times [\text{MP} - (\text{D} - \text{R})]}{[\text{MP}]}$$

- ข. อัตราการใช้สิทธิจะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Ratio 1} = \frac{\text{Ratio 0} \times [\text{MP}]}{[\text{MP} - (\text{D} - \text{R})]}$$

โดยที่

Price 1	คือ	ราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Price 0	คือ	ราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
Ratio 1	คือ	อัตราการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
Ratio 0	คือ	อัตราการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
MP	คือ	“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท”
D	คือ	เงินปันผลต่อหุ้นที่จ่ายแก่ผู้ถือหุ้น
R	คือ	เงินปันผลต่อหุ้นที่จ่ายหากนำกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ในอัตราร้อยละ 70 มาคำนวณจากจำนวนหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

“ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท” ให้ใช้และมีความหมายเช่นเดียวกับรายละเอียดในข้อ (2)

- 6) ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดๆ อันทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเสียสิทธิและผลประโยชน์อันพึงได้ โดยที่เหตุการณ์ใดๆ นั้นไม่ได้กำหนดอยู่ในข้อ 1) – 5) บริษัทจะพิจารณาเพื่อกำหนดการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและ/หรืออัตราการใช้สิทธิใหม่ (หรือปรับจำนวนหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิแทนอัตราการใช้สิทธิ) อย่างเป็นธรรม โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิต่อยุ่ไปกว่าเดิม ทั้งนี้ให้ถือว่าผลการพิจารณานั้นเป็นที่สุด โดยบริษัทจะแจ้งตลาดหลักทรัพย์ให้ทราบโดยเร็ว รวมทั้งแจ้งให้สำนักงาน กสท. ทราบภายใน 15 วัน นับจากวันที่มีเหตุให้ต้องดำเนินการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ หรือผลการพิจารณาเป็นที่สุด พร้อมทั้งปิดประกาศข้อกำหนดสิทธิที่ได้รับการแก้ไข ณ ที่ทำการสำนักงานใหญ่ของบริษัท
- 7) การคำนวณการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามข้อ 1) ถึงข้อ 6) เป็นอิสระต่อกัน สำหรับในกรณีที่เหตุการณ์ต่างๆ เกิดขึ้นพร้อมกันให้คำนวณการเปลี่ยนแปลงเรียงลำดับดังนี้คือ ข้อ 1) ⇔ 5) ⇔ 4) ⇔ 2) ⇔ 3) ⇔ 6) โดยในแต่ละลำดับครั้งที่คำนวณการเปลี่ยนแปลงให้คงสภาพของราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิเป็นทศนิยม 3 ตำแหน่ง
- 8) การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามข้อ 1) ถึงข้อ 6) บริษัทจะดำเนินการแจ้งผลการเปลี่ยนแปลง โดยบอกถึงรายละเอียดวิธีการคำนวณและเหตุผลที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทราบโดยเร็วที่มีผลบังคับใช้ต่อการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิ ผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SET SMART / ELCID) และบริษัทจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้แก่สำนักงาน กสท. ภายใน 15 วัน

6. สถานภาพของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ระหว่างการแสดงความจำนงใช้สิทธิ

สถานะของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่อยู่ระหว่างวันที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แสดงความจำนงการใช้สิทธิ และวันก่อนวันที่กระทรวงพาณิชย์จะรับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว อันเนื่องมาจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจะมี

สถานภาพและสิทธิเช่นเดียวกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้แสดงความจำนงใช้สิทธิ และสถานภาพจะสิ้นสุดลงในวันที่กระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้นแล้ว

ในกรณีที่บริษัทมีการปรับราคาใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิในช่วงที่บริษัทยังไม่ได้นำหุ้นสามัญที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ทำการใช้สิทธิแล้วจะได้รับการปรับสิทธิย้อนหลัง โดยบริษัทจะดำเนินการออกหุ้นสามัญใหม่เพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิโดยเร็วที่สุดตามจำนวนที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสมควรจะได้รับหากราคาที่ได้ปรับใหม่นั้นมีผลบังคับใช้ โดยหุ้นสามัญส่วนเพิ่มอาจได้รับต่ำกว่าหุ้นสามัญที่ได้รับก่อนหน้านี้อแล้ว แต่ไม่เกิน 15 วันทำการนับจากวันที่มีการปรับสิทธิ

7. สิทธิของหุ้นสามัญใหม่ที่เกิดจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ

สิทธิของหุ้นสามัญที่ออกตามการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้ง นี้ จะมีสิทธิและสภาพเหมือนหุ้นสามัญเดิมของบริษัทที่ออกไปก่อนหน้านี้อแล้ว รวมทั้งสิทธิในการรับเงินปันผลหรือประโยชน์อื่นใดที่บริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัท ได้จัดแจ้งชื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ เป็นผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท และกระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว หากบริษัทได้ประกาศวันกำหนดให้สิทธิในเงินปันผล หรือผลประโยชน์อื่นใดให้แก่ผู้ถือหุ้นก่อนวันที่บริษัทได้จัดแจ้งชื่อของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 เป็นผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนเรียบร้อยแล้ว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 ดังกล่าวจะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลหรือผลประโยชน์อื่นนั้น

8. ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย

บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเร็ว แต่ไม่เกิน 45 วัน นับจากวันที่บริษัทได้ดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิแล้วเสร็จ

9. รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ

ลักษณะสำคัญของหุ้น

จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 70,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้ง นี้
มูลค่าที่ตราไว้	: หุ้นละ 0.50 บาท
ราคาที่จะซื้อหุ้น	: หุ้นละ 8.50 บาท เว้นแต่จะมีการปรับราคาใช้สิทธิ

เนื่องจากหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นหุ้นสามัญที่ออกใหม่เนื่องจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายหลังจากที่บริษัทดำเนินการจดทะเบียนหุ้นสามัญใหม่ดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แล้ว โดยบริษัทจะดำเนินการยื่นขออนุญาตนำหุ้นสามัญที่ออกใหม่จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์โดยเร็ว แต่ไม่เกิน 30 วันนับจากวันกำหนดการใช้สิทธิแต่ละครั้ง ทั้งนี้ เพื่อให้หุ้นสามัญดังกล่าวสามารถทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้เช่นเดียวกับหุ้นสามัญเดิมของบริษัท และในกรณีที่บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้ง นี้ เหลือจากการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย บริษัทจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาต่อไป ตามลำดับ

10. ข้อจำกัดการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทไม่มีข้อจำกัดในการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิ เว้นแต่การโอนที่เกิดขึ้นในช่วงปิดสมุดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อพักการโอนหรือการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 21 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย และตลาดหลักทรัพย์จะทำการขึ้นเครื่องหมาย SP (ห้ามการขายซื้อ) ล่วงหน้า 3 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียน (ในกรณี

ที่การปิดสมุดทะเบียนพักการโอนใบสำคัญแสดงสิทธิตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ให้เลื่อนวันปิดสมุดทะเบียนเป็นวันทำการก่อนหน้า)

11. ผลบังคับข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ

ข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้จะมีผลใช้บังคับในวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิไปจนถึงวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย โดยข้อกำหนดสิทธินี้จะใช้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย และหากมีข้อความใดๆ ในข้อกำหนดสิทธินี้ขัดแย้งกับกฎหมายหรือประกาศใดๆ ที่มีผลใช้บังคับตามกฎหมายกับใบสำคัญแสดงสิทธิ ให้ใช้ข้อความตามกฎหมายหรือประกาศดังกล่าวบังคับกับใบสำคัญแสดงสิทธิแทนข้อความของข้อกำหนดสิทธิเฉพาะในส่วนที่ขัดแย้งกันนั้น

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร
(นายไพบุลย์ เฉลิมทรัพย์ากร)
ประธานกรรมการ

ชัยวัฒน์ เครือชะเอม
(นายชัยวัฒน์ เครือชะเอม)
กรรมการผู้จัดการ



แบบแสดงความจำเป็นในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)

เลขที่ _____

ครั้งที่ _____

วันกำหนดการใช้สิทธิ _____

วันที่ยื่นความจำเป็นการใช้สิทธิ _____

ทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเลขที่ _____

เรียน คณะกรรมการ บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")

ข้าพเจ้า (โปรดระบุประเภทผู้จองซื้อหุ้น)

บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย เลขประจำตัวประชาชน _____ - _____ - _____ - _____ บุคคลธรรมดาสัญชาติต่างดาว เลขที่ใบต่างดาวหนังสือเดินทาง _____

นิติบุคคลสัญชาติไทย เลขทะเบียนนิติบุคคล _____ นิติบุคคลสัญชาติต่างดาว เลขทะเบียนนิติบุคคล _____

ชื่อ นาย นาง นางสาว นิติบุคคล _____ นามสกุล _____

วันเดือนปีเกิด _____ เพศ _____ สัญชาติ _____ อาชีพ _____

บ้านเลขที่ _____ หมู่ที่ _____ ตรอก/ซอย _____ ถนน _____ แขวง/ตำบล _____

เขต/อำเภอ _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ โทรศัพท์ (บ้าน) _____ โทรศัพท์ (มือถือ) _____

ในฐานะผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ข้าพเจ้ามีความประสงค์ที่จะขอใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ตามรายละเอียดต่อไปนี้

จำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ขอใช้สิทธิ (หน่วย)	จำนวนหุ้นสามัญที่ได้จากการขอใช้สิทธิ (หุ้น)	อัตราการใช้สิทธิ	ราคาใช้สิทธิ (บาทต่อหุ้น)	รวมเป็นเงินทั้งสิ้น (บาท)	จำนวนเงิน (ตัวอักษร)
		ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ หุ้นสามัญ 1 หุ้น	8.50		

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าได้ส่งใบสำคัญแสดงสิทธิและขอรับทอนใบสำคัญแสดงสิทธิ (ถ้ามี) ดังนี้

(1) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ส่ง เลขที่ _____	จำนวน _____	หน่วย
เลขที่ _____	จำนวน _____	หน่วย
	รวมจำนวน _____	หน่วย

(2) จำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับทอน _____ หน่วย

หากข้าพเจ้าได้รับการจัดสรรหุ้นดังกล่าวแล้ว ข้าพเจ้าตกลงให้ดำเนินการดังต่อไปนี้ : (ผู้จองซื้อโปรดเลือกวิธีใดวิธีหนึ่งเท่านั้น)

นำหุ้นเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง : ให้ออกใบหุ้นตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรไว้ในชื่อ "บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก" และดำเนินการให้บริษัท

สมาชิกผู้ฝากเลขที่ _____ นำหุ้นเข้าฝากไว้กับ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ เลขที่ _____
ชื่อ _____ (ชื่อผู้จองซื้อหุ้นต้องเป็นชื่อเดียวกันกับชื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เท่านั้น)

นำหุ้นเข้าฝากบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ : ให้ออกใบหุ้นตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรไว้ในชื่อ "บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด" และนำหุ้นเข้าฝากไว้กับ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยนำเข้าบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ สมาชิกเลขที่ 600 (การถอนเป็นใบหลักทรัพย์ในภายหลัง ผู้จองซื้อจะต้องเสียค่าธรรมเนียมตามที่ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กำหนดไว้)

รับเป็นใบหุ้น : ให้ออกใบหุ้นตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรไว้ในชื่อของข้าพเจ้า และจัดส่งใบหุ้นให้ข้าพเจ้าตามชื่อที่อยู่ระบุไว้ข้างต้นทางไปรษณีย์ลงทะเบียน โดยข้าพเจ้ายินดีมอบหมายให้บริษัทดำเนินการใดๆ เพื่อให้สามารถจัดทำใบหุ้น และส่งมอบใบหุ้นแก่ข้าพเจ้าโดยเร็ว แต่ไม่เกิน 15 วันทำการ นับจากวันกำหนดการใช้สิทธิ ซึ่งข้าพเจ้าตกลงว่า ข้าพเจ้าอาจได้รับใบหุ้นหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรับหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและอนุญาตให้ทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

พร้อมกันนี้ข้าพเจ้าขอส่งเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวโดย เงินโอน เช็คธนาคาร (แคชเชียร์เช็ค) เช็คบุคคล ดราฟท์

เลขที่เช็ค _____ วันที่ _____ ธนาคาร _____ สาขา _____

โดยส่งจ่าย บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส

ข้าพเจ้าขอรับรองและตกลงว่าจะซื้อหุ้นสามัญจำนวนดังกล่าว และจะไม่ยกเลิกรายการที่ได้แสดงไว้ข้างต้นนี้ แต่หากข้าพเจ้าไม่แบบแสดงความจำเป็นในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ได้กรอกรายละเอียดครบถ้วนเรียบร้อยแล้วพร้อมชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นมายังบริษัทภายในระยะเวลาการแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิ หรือ เช็ค/แคชเชียร์เช็ค/ดราฟท์ ไม่ผ่านการเรียกเก็บเงินจากธนาคาร ให้ถือว่าข้าพเจ้าแสดงเจตนาไม่ประสงค์ใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท

ลงชื่อ _____ ผู้ตรวจรับการเงินชื่อ _____ ลงชื่อ _____ ผู้จองซื้อหุ้นสามัญ
(_____) (_____)

หลักฐานการใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญ บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") - โปรดกรอกข้อความในส่วนนี้ด้วย

วันที่ _____ เลขที่ _____

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ได้รับเงินจาก (ชื่อตามใบจอง)

ทะเบียนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเลขที่ _____ ในการจองซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน _____ หุ้น ราคาหุ้นละ 8.50 บาท

เป็นจำนวนเงินรวม _____ บาท และมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่ขอรับทอน (ถ้ามี) _____ จำนวน _____ หน่วย

โดยชำระเป็น เงินโอน แคชเชียร์เช็ค เช็คบุคคล ดราฟท์

เลขที่เช็ค _____ ลงวันที่ _____ ธนาคาร _____ สาขา _____

ผู้จองซื้อต้องการให้ดำเนินการส่งมอบหุ้นสามัญดังนี้

นำหุ้นเข้าฝากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อ ที่มีอยู่กับบริษัทซึ่งมีเลขที่สมาชิกผู้ฝากเลขที่ _____ บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เลขที่ _____

ออกใบหุ้นในนาม "บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด" โดยเข้าบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ สมาชิกเลขที่ 600

ออกใบหุ้นในนามผู้จองซื้อ _____ เจ้าหน้าที่ผู้รับมอบอำนาจ

