

19 กรกฎาคม 2547

บมจ. ไทยสโตร์เรจแบตเตอร์ (BAT-3K)

 ใหม่ : ช้อกลงทุน
 เดิม : ช้อกลงทุน

กลุ่มยานยนต์

ภาคผลประกอบการไตรมาสสองจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าจะถูกระทบจากราคาตะกั่วสูง

ราคา 55.00 บาท บมจ.ไทยสโตร์เรจแบตเตอร์ (BAT-3K) เราคาดหมายว่าจะประกาศผลประกอบการไตรมาสสองที่ปรับตัวดีขึ้นเป็น 41 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 2.06 บาท) ขยายตัวเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน และ 29% จากปีก่อน แม้ว่าในไตรมาสสองจะยังได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่สำคัญคือ ตะกั่วบริสุทธิ์ซึ่งคิดเป็น 25% ของต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก BAT-3K มีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น 6% ในเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา หลังจากที่มีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น 6% ในไตรมาสแรก ส่วนยอดขายยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสแรก

เมื่อเร็ว ๆ นี้ทาง BAT-3K ได้ออกแถลงข่าวถึงการขยายกำลังการผลิตแบตเตอรี่เพิ่มขึ้นจาก 2 แสนลูก/เดือน เพิ่มขึ้นเป็น 2.5 แสนลูก/เดือน เริ่มในไตรมาสสาม และ จะเพิ่มขึ้นเป็น 3 แสนลูก/เดือน ภายในสิ้นปีนี้ หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 50% เพื่อรองรับกับความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้น จากปัจจุบัน BAT-3K เน้นตลาดทดแทนซึ่งมีกำไรดีกว่าตลาดแรก ดังนั้น เราจึงคาดหมายว่า BAT-3K จะได้ประโยชน์สูงจากภาวะที่ตลาดรถยนต์มีการขยายตัวสูงในอดีต ซึ่งในรอบ 5 ปีที่ผ่านมาตลาดรถยนต์ขยายตัวเฉลี่ยถึง 29% ต่อปี เพราะแบตเตอรี่จะมีอายุประมาณ 2-3 ปี ก็จะจึงกำหนดที่จะต้องมีการเปลี่ยนลูกใหม่ทดแทน สำหรับแนวโน้มในปี 2547 ผู้บริหารของ BAT-3K ประเมินว่ายอดขายจะประมาณ 2,000 ล้านบาท หรือ ขยายตัวประมาณ 13% จากปีก่อน

ปัจจุบันราคาหุ้น BAT-3K สามารถคิดขึ้นจากจุดต่ำสุดในกลางเดือน พ.ค. ขึ้นมาประมาณ 15% โดยยังซื้อขายที่ P/E ปี 2547 ที่ต่ำเพียง 8.4 เท่า, EV/EBITDA 4.1 เท่า และ ซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีซึ่งอยู่ที่ 65 บาท รวมถึง BAT-3K ยังเป็นหุ้นที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง คือ มีภาระหนี้สินสุทธิต่อทุน (Gearing) ที่เกือบเท่าศูนย์ เรายังประเมินราคาเหมาะสมที่ 78 บาท หรือ ซื้อขายที่ P/E ประมาณ 12 เท่า แต่หุ้นไม่ค่อยมีสภาพคล่อง ดังนั้น เราจึงคงคำแนะนำ "ช้อกลงทุน"

นักวิเคราะห์: สุรัชชัย
 ประมวลเจริญกิจ
 โทร : 0-2658-6300 ต่อ 1420
 อีเมลล์ :
Surachai.p@kimeng.co.th

BAT-3K earnings summary

	2001	2002	2003	2004F	2005F	2006F
Sales (Btmn)	1,591	1,768	1,766	2,004	2,154	2,316
EBITDA (Btmn)	281	343	274	289	311	340
Normalised earnings (Btmn)	102	170	125	131	151	176
Earnings (Btmn)	101	155	125	131	151	176
EPS (Bt)	5.07	7.76	6.24	6.53	7.55	8.79
PER (x)	10.8	7.1	8.8	8.4	7.3	6.3
EV/EBITDA (x)	5.1	3.3	4.8	4.1	3.7	2.9
BVPS (Bt)	50.23	56.48	60.48	64.76	70.35	76.88
P/BV (x)	1.1	1.0	0.9	0.8	0.8	0.7
DPS (Bt)	1.50	2.25	2.25	2.0	2.3	2.6
Dividend yield (%)	2.7%	4.1%	4.1%	3.6%	4.1%	4.8%
Net debt/equity (x)	0.3	0.0	0.2	0.1	0.0	Cash
ROA (%)	5.7%	8.8%	7.1%	6.9%	7.9%	9.0%
ROE (%)	10.5%	14.5%	10.7%	10.4%	11.2%	11.9%

Source : BAT-3K and KELIVE research estimates

- แสดงข่าวขยายกำลังการผลิตอีก 50%

ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา BAT-3K ได้แสดงข่าวขยายกำลังการผลิตแบตเตอรี่ ซึ่งในไตรมาส 4/46 ทาง BAT-3K ได้ลงทุนซื้อที่ดินและเครื่องจักรจำนวน 200 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิตแบตเตอรี่จาก 2 แสนลูก/เดือน เพิ่มเป็น 2.5 แสนลูก/เดือน เริ่มในไตรมาสสาม และ จะเพิ่มขึ้นเป็น 3 แสนลูก/เดือน ภายในสิ้นปีนี้ หรือ คิดเป็นเพิ่มขึ้น 50% เพื่อรองรับกับความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้น

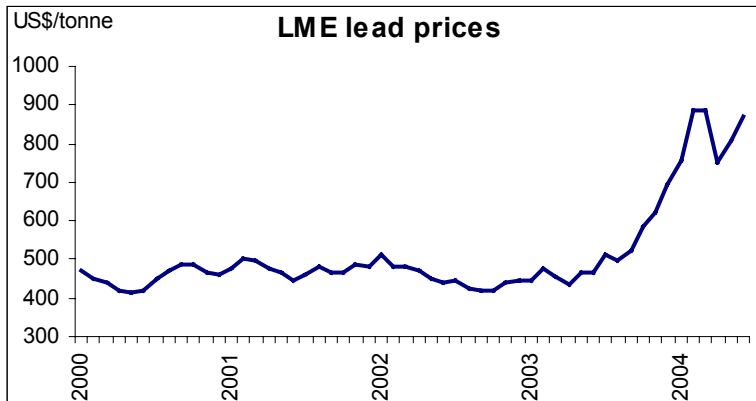
ในปีนี้ทาง BAT-3K ประเมินว่ายอดขายปีนี้จะเท่ากับ 2,000 ล้านบาท หรือ ขยายตัวประมาณ 13% จากปีก่อน เทียบกับตลาดแบตเตอรี่รวมที่ขยายตัวประมาณ 12-15% โดย BAT-3K ยังมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับสองเท่ากับ 27% เป็นรองจาก GS Battery ที่มีส่วนแบ่งตลาดอันดับหนึ่งเท่ากับ 35%

เพื่อเป็นการส่งเสริมการขายทาง BAT-3K ยังได้ออกโปรโมชั่น บริการช่วยเหลือลูกค้า 24 ชั่วโมงทั่วไทย ที่จะให้บริการลากรถยนต์แก่ลูกค้าที่ใช้แบตเตอรี่ของ 3 เค ทุกรุ่น

ปัจจุบันประมาณ 50% ของยอดขายจะส่งออกไป 40 ประเทศทั่วโลก โดยตลาดหลักคือ ตะวันออกกลาง อินเดีย การเปิดเสรีทางการค้าระหว่างไทยและออสเตรเลีย ทำให้ทาง BAT-3K ตั้งเป้าที่จะขยายช่องทางส่งออกไปยังประเทศออสเตรเลียมากขึ้น

- เตรียมเพิ่มราคาขายอีก 6% หากต้นทุนตะกั่วยังอยู่ในระดับสูง

ตะกั่วบริสุทธิ์นับว่าเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตแบตเตอรี่ คิดเป็นประมาณ 25% ของต้นทุนการผลิต ซึ่งราคาปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 750-900 เหรียญ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ยไตรมาส 4/46 อยู่ที่ประมาณ 600 เหรียญ/ตัน ทำให้ทาง BAT-3K ได้ประกาศปรับเพิ่มขึ้นราคาขาย 2 ครั้ง คือ ในช่วงต้นปี 6% และ ในเดือน พ.ค. อีก 6% รวมเป็นปรับเพิ่ม 12% และ ในอีก 1-2 เดือนข้างหน้าทาง BAT-3K เตรียมที่จะประกาศปรับขึ้นราคาแบตเตอรี่อีกประมาณ 6% หากราคาตะกั่วบริสุทธิ์ในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งทาง BAT-3K ตั้งเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นในปีนี้จะเท่ากับ 27% เทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 26%

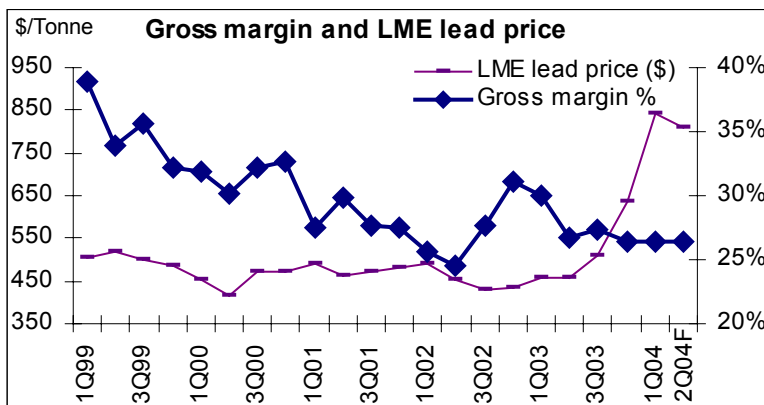


Source : The London Metal Exchange Limited

• **คาดผลประกอบการไตรมาสสองจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี**

เราประเมินว่า BAT-3K จะเริ่มเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการเติบโตของรถยนต์สูงในอดีตในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาตลาดรถยนต์รวมขยายตัวเฉลี่ยสูงถึง 29% ต่อปี ซึ่งตลาดหลักของ BAT-3K จะเน้นตลาดทดแทนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าตลาดแรก และ อายุแบตเตอรี่จะประมาณ 2-3 ปี จากผลดังกล่าวเราประเมินว่ายอดขายในไตรมาสสองจะยังขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรก โดยเราประเมินว่ายอดขายของ BAT-3K ประมาณ 560 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน และ 33% จากปีก่อน

แม้ว่าราคาตะกั่วในไตรมาสสองจะยังทรงตัวในระดับสูง แต่การที่ BAT-3K สามารถปรับราคาขึ้นได้อีก 6% ในเดือนพ.ค. ที่ผ่านมาเราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสสองจะทรงตัวจากไตรมาสแรกซึ่งอยู่ที่ 26.4% ปรับลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยซึ่งอยู่ที่ 26.7%



Source : The London Metal Exchange Limited / BAT-3K / KELIVE research estimates

รวมแล้วเราประเมินว่าในไตรมาสสอง BAT-3K จะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 41 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 2.06 บาท) ขยายตัวเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน และ 29% จากปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกเราประเมินว่าจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 81 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 4.04 บาท) ขยายตัวเพิ่มขึ้น 31% โดยกำไรจำนวน 81 ล้านบาท คิดเป็น 62% ของประมาณการทั้งปีของเรา ในขณะที่ปกติแล้วธุรกิจของ BAT-3K จะมียอดขายสูงในช่วงครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะในไตรมาสสี่ซึ่งถือว่าเป็นฤดูขาย คือ ยอดขายในไตรมาสสี่จะคิดเป็นประมาณ 44-46% ของยอดขาย 9 เดือนแรก ดังนั้น ภายหลังจากที่ BAT-3K มีการประกาศผลประกอบการเราจะมีการปรับประมาณการขึ้นอีกครั้ง

BAT-3K quarterly earning

	2Q04F	1Q04	qoq	2Q03F	yoy	1H04F	1H03	yoy
Sales	560	544	3%	421	33%	1,104	834	32%
Gross profit	148	144	3%	112	32%	292	237	23%
Gross margin (%)	26.4%	26.4%	-	26.7%	-	26.4%	28.4%	-
SG&A	97	94	3%	71	36%	190	155	22%
SG&A/Sales (%)	17.3%	17.2%	-	17%	-	17.2%	18.6%	-
EBITDA	81	80	2%	70	16%	161	138	17%
EBITDA margin (%)	14.5%	14.7%	-	16.7%	-	14.6%	16.5%	-
Interest expense	2	2	-1%	2	-12%	4	5	-11%
Net profit	41	40	4%	32.0	29%	81	62	31%
EPS (Bt)	2.06	1.98	4%	1.60	29%	4.04	3.09	31%

Source : BAT-3K / Note: COGS does not include depreciation and amortisation

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
 540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
 โทร 0-2658-6300
 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพารุค

125 อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
 พารุค แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
 กรุงเทพฯ 10200
 โทร 0-2225-0242
 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารเอ็มโพเรียม ชั้น 14
 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
 กรุงเทพฯ 10110
 โทร 0-2664-9800
 โทรสาร 0-2664-9811

สาขายาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
 ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
 เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
 โทร 0-2622-9412
 โทรสาร 0-2622-9383

สาขาทวนอินทนิล

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ป่ามิตร)
 ถนนศรีวิภา แขวงวังทองหลาง
 เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
 โทร 0-2935-6111
 โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3
 ห้อง 3B ถนนมนัส อำเภอเมือง
 จังหวัดนครราชสีมา 30000
 โทร (044) 269-400
 โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
 ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
 จังหวัดชลบุรี 20000
 โทร (038) 792-479
 โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทระครวม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
 แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
 โทร. (034) 724-062 ถึง 67
 โทรสาร (034)-724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารราชนิเวศพลาซ่า
 ถนนหลวงพ่อดลอง ตำบลตลาดใหญ่
 อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
 โทร (076) 355-730-6
 โทรสาร (076) 355-737

สาขาโศก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
 ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโศก แขวงคลองเตย
 เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
 โทร 0-2665-7000
 โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพลินทาวเวอร์ ชั้น 3
 ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ
 อำเภอเมืองสมุทรปราการ
 จังหวัดสมุทรปราการ 10270
 โทร 0-2758-7003
 โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
 ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ปะราชา
 อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
 โทร 0-2958-0591
 โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
 ยงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2231-2700
 โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาค้างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
 ถนนวิภาวดี ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
 จังหวัดเชียงใหม่ 50100
 โทร (053) 284-000
 โทรสาร (053) 284-019

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
 1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
 เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
 โทร (044) 288-455
 โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสามัคคี ชั้น 2
 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
 อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
 โทร (038) 862-022-9
 โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1,3,5 ถนนจุติอุทิศ 3
 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
 จังหวัดสงขลา 90110
 โทร (074) 346-400
 โทรสาร (074) 239-509

สาขาอุไรประเทศ

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
 ตำบลอุไรประเทศ อำเภออุไรประเทศ
 จังหวัดสระแก้ว 27120
 โทร (037) 226-347-8
 โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาติ

56 อาคารญาติ ชั้น 3 ห้อง 3/1
 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
 กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2231-2700
 โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
 วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
 อำเภอเมืองนนทบุรี
 จังหวัดนนทบุรี 11000
 โทร 0-2550-0577
 โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
 14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
 ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
 โทร 0-2876-6500
 โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
 เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
 โทร 0-2884-9847
 โทรสาร 0-2884-6920

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนมทิลด ตำบลหายยา
 อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
 โทร (053) 284-138
 โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/7 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
 สุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000
 โทร (044) 519-370
 โทรสาร (044) 519-476

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
 ถนนขวาง ตำบลลาด อำเภอมืองจันทบุรี
 จังหวัดจันทบุรี 22000
 โทร (039) 346-626-30
 โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์เดินพลาซ่า
 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
 โทร (074) 247-199
 โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
 อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
 โทร (073) 255-493-7
 โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
 ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
 โทร 0-2721-9949
 โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
 ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
 905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
 จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
 โทร 0-2541-1411
 โทรสาร 0-2541-1108

สาขางาเคว

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนน
 เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
 กรุงเทพฯ 10160
 โทร 0-2804-4235
 โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
 กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2636-7550-6
 โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนมนตรี ตำบลสุไหง อำเภอเมือง
 ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
 โทร (054) 319-211
 โทรสาร (054) 319-216

สาขาสุราษฎร์ธานี

187-189 ถนนอุปราชม ตำบลในเมือง อำเภอ
 เมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 34000
 โทร (045) 265-633
 โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทระนคร

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
 ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
 จังหวัดสมุทรสาคร 74000
 โทร (034) 811-377
 โทรสาร (034) 811-383

สาขาสุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
 ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
 จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
 โทร (077) 205-460
 โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับที่ตนเองมีส่วนเป็นเจ้าของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายข้อความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อหาหลักทรัพย์ใดๆ โดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนที่ใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาของนักลงทุนในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด