

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นในปี 2519 ด้วยทุนจดทะเบียน 60 ล้านบาทเพื่อวัตถุประสงค์ของการขยายธุรกิจน้ำตาลภายใต้กลุ่มบริษัท เค เอส แอล ซึ่งมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือตระกูล ชินธรรมมิตร ไปสู่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ธุรกิจของบริษัทดำเนินมาด้วยดีและบริษัทได้มีการเพิ่มทุนเพื่อขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันโรงงานน้ำตาลภายใต้กลุ่ม เค เอส แอล เป็นกลุ่มบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายรายใหญ่เป็นอันดับ 5 ของประเทศไทย และเป็นบริษัทน้ำตาลกลุ่มแรกในประเทศไทยที่ได้ผ่านการตรวจรับรองระบบบริหารจัดการคุณภาพตาม “มาตรฐาน SQF 2000”, “มาตรฐาน ISO 9001 Version 2000” รวมทั้ง “มาตรฐานระบบวิเคราะห์อันตรายและจุดวิกฤตที่ต้องควบคุม” หรือ HACCP

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีโรงงานน้ำตาลภายใต้การบริหารจัดการทั้งหมด 4 โรงงานครอบคลุมพื้นที่การผลิตใน 3 ภาค ดังนี้

1. ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จังหวัดขอนแก่น มี 1 โรง ได้แก่ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) โดยในปี 2547 มีรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ของรายได้รวมของกลุ่ม
2. ภาคกลาง แถบจังหวัดกาญจนบุรี มี 2 โรง ได้แก่ บริษัท น้ำตาลท่ามะกา จำกัด และ บริษัท โรงงานน้ำตาลนิวกุ้งไทย จำกัด โดยในปี 2547 บริษัท น้ำตาลท่ามะกา จำกัด และ บริษัท โรงงานน้ำตาลนิวกุ้งไทย จำกัด มีรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24 และ 14 ของรายได้รวมของกลุ่มตามลำดับ
3. ภาคตะวันออก จังหวัดชลบุรี มี 1 โรง คือ บริษัท น้ำตาลนิวกุ้งไทย จำกัด ในปี 2547 มีรายได้คิดเป็นร้อยละ 12 ของรายได้รวมของกลุ่ม

ผลิตภัณฑ์ที่ทางบริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ผลิตจะประกอบด้วยผลิตภัณฑ์หลักที่เป็นน้ำตาลทราย ซึ่งสามารถจำแนกประเภทได้ 4 ประเภท คือ น้ำตาลทรายดิบ (Raw Sugar) น้ำตาลทรายดิบคุณภาพสูง (High Pol Sugar) น้ำตาลทรายขาว (White Sugar) และน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ (Refined Sugar) และผลิตภัณฑ์เสริมที่เกี่ยวข้องที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำตาลทรายอีก เช่น กากอ้อย (Bagasses) กากหม้อกรอง (Filter Mud) และกากน้ำตาล (Molasses) ซึ่งผลิตภัณฑ์เสริมเหล่านี้สามารถนำไปสร้างมูลค่าเพิ่มหรือเป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ได้

อุตสาหกรรมน้ำตาลในประเทศไทยจัดเป็นอุตสาหกรรมที่มีการควบคุมจากทางภาครัฐภายใต้ พรบ. อ้อยและน้ำตาล 2527 โดยมีสาระสำคัญของการควบคุมเช่น การควบคุมราคาจำหน่ายน้ำตาลทรายในประเทศ การกำหนดการจัดสรรช่องทางการจำหน่ายน้ำตาลออกเป็นระบบโควตา (โควตา ก. โควตา ข. และ โควตา ค.) การจัดสรรส่วนแบ่งรายได้ของระบบระหว่างโรงงานน้ำตาลและเกษตรกรชาวไร่อ้อยภายใต้ระบบ [70]:[30] และการควบคุมการเข้ามาทำธุรกิจของผู้ประกอบการรายใหม่

ปัจจุบันบริษัทมีความสามารถในการที่บอ้อย 66,885 ตันอ้อยต่อวัน โดยในปี 2546/2547 กลุ่มบริษัทผลิตน้ำตาลทรายได้ทั้งหมด 5.5 ล้านกระสอบหรือประมาณ 550,000 ตัน คิดเป็นประมาณร้อยละ 8 ของปริมาณน้ำตาลที่ผลิตได้ในประเทศทั้งหมด ประมาณร้อยละ 30 ของน้ำตาลที่กลุ่มบริษัทผลิตจะจำหน่ายในประเทศในขณะที่น้ำตาลที่เหลือทั้งหมดจะถูกส่งออกไปขายยังต่างประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียเป็นส่วนใหญ่

เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2547 บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มโดยการเพิ่มทุนจาก 900 ล้านบาทเป็น 1,270.46 ล้านบาทเพื่อเข้าไปซื้อหุ้นของบริษัทน้ำตาลในเครือเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งได้แก่ บริษัท น้ำตาล นิวกุ้งไทย จำกัด บริษัท โรงงานน้ำตาลนิวกุ้งไทย จำกัด และ บริษัท น้ำตาลท่ามะกา จำกัด จากนั้นจึงแปรสภาพ บริษัท เป็น บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) นอกจากนั้นบริษัทเองได้ขายเงินลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำตาลออกไป เพื่อเตรียมความพร้อมในการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยตามงบการเงินเสมือนที่บริษัทจัดทำขึ้นสำหรับปี 2547 นั้นบริษัท และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 6,006 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายน้ำตาล 5,436 ล้านบาท มีกำไรจาก

การดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี 911 ล้านบาท มีกำไรสุทธิก่อนการปรับปรุงรายการพิเศษ 617 ล้านบาท (หากปรับปรุงรายการพิเศษแล้ว บริษัทจะมีกำไรสุทธิที่ 571 ล้านบาท) บริษัทมีสินทรัพย์รวม 7,957 ล้านบาท และมีหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น 1,565 ล้านบาท และ 5,311 ล้านบาท ตามลำดับ (โดยบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อย 1,081 ล้านบาท) สำหรับปีผลประกอบการ 2546/47 บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) ได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 635.2 บาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายในวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2548 (ซึ่งเป็นการจ่ายปันผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมโดยไม่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นใหม่ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจากการกระจายหุ้นในครั้งนี้) ซึ่งหลังจากการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจะลดลงเหลือประมาณ 4,676 ล้านบาท จากเดิม 5,311 ล้านบาท ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2547 (ทั้งนี้ยังไม่รวมถึงกำไรระหว่างงวดที่เกิดขึ้น)

ณ. 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 1,600 ล้านบาท โดยมีทุนชำระแล้ว 1,270.46208 ล้านบาท แบ่งเป็น 1,270.46208 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์จะนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 279.53792 ล้านหุ้น และจะมีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Green Shoe) อีกจำนวนไม่เกิน 25 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายแก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายในครั้งนี้รวมถึง ชาวไร่ พนักงาน และ ผู้มีอุปการคุณของบริษัท โดยการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้จะมีการเสนอขาย 2 ช่วงโดยในช่วงแรกจะเป็นการขายให้กับชาวไร่และพนักงานของบริษัท และในช่วงหลังจะเป็นการขายหุ้นให้แก่ผู้มีอุปการคุณและลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ โดยราคาที่เสนอขายจะเป็นราคาเดียวกัน (รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามารถดูได้ในส่วน 3 ของเอกสารนี้)

โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้เพื่อลงทุนธุรกิจปลายน้ำของธุรกิจน้ำตาล (downward integration) ที่อยู่ภายใต้ 3 โครงการใหม่ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้า โครงการแอลกอฮอล์ และโครงการปุ๋ยรวมถึงเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)