



ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดทำหน่วยหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ LANNA วันที่ [●] - [●]
: หุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ [●] - [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (“TAE”)
ประเภทธุรกิจ : ผลิตและจำหน่ายเอทานอลที่ใช้เป็นเชื้อเพลิง
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
ผู้เสนอขาย : บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA”)
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเดิมจำนวน 96,037,733 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.60 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาท ต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย : [●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า
☒ ไม่มี ☐ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย - หุ้น ราคาเสนอขาย - บาท
มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1 บาท ต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 1.11 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 1,114.17 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 1,000 ล้านหุ้น (Fully Diluted)
ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย [●]
ตลาดรอง : ☒ SET ☐ mai
หมวดธุรกิจ (Sector) : [●]
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : ☒ profit test ☐ market capitalization test

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน**

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่คาดว่าจะใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงิน โดยประมาณ
1. ลงทุนก่อสร้างระบบผลิตไฟฟ้าด้วยก๊าซชีวภาพ	[•]	[•]
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	[•]	[•]
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	[•]	[•]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิในแต่ละปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) และการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจจะไม่จ่ายเงินปันผลในอัตราที่น้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง และความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการบริหารกิจการ การชำระคืนเงินกู้และหรือหนี้สินที่ค้าง และการขยายลงทุนเพิ่มเติมหรือการขยายงานของบริษัทฯ ในอนาคต

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2544 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง ต่อมาเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2546 บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) ("LANNA") ได้เข้ามาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จนทำให้ LANNA เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทฯ จึงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ LANNA โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 ของพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2548 ซึ่งถือเป็นผู้ผลิตเอทานอลรายแรกที่ได้รับใบอนุญาตดังกล่าว และเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2550 บริษัทฯ ได้ทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เป็น บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลที่มีความบริสุทธิ์ 99.5% โดยปริมาตร เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง โดยบริษัทฯ จำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพให้กับบริษัทผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 ของพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 เพื่อนำไปผสมกับน้ำมันเบนซินในอัตราส่วนผสมร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 85 ได้เป็นน้ำมันแก๊สโซฮอล์ E10 น้ำมันแก๊สโซฮอล์ E20 และน้ำมันแก๊สโซฮอล์ E85 ตามลำดับ สำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิงในรถยนต์เพื่อทดแทนการใช้ น้ำมันเบนซิน

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีโรงงานผลิตเอทานอล โดยใช้เทคโนโลยีของ MAGUIN INTERIS ประเทศฝรั่งเศส ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 365,000 ลิตรต่อวัน หรือ 120.75 ล้านลิตรต่อปี (คำนวณจากจำนวนวันที่ใช้ในการผลิตเท่ากับ 330 วันต่อปี) ทั้งนี้ สายการผลิตเอทานอลของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 สายการผลิต โดยมีรายละเอียดดังนี้

	สายการผลิตที่ 1	สายการผลิตที่ 2
วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตเอทานอล	กากน้ำตาล	กากน้ำตาลหรือมันสำปะหลัง*
กำลังการผลิตติดตั้ง	165,000 ลิตรต่อวัน	200,000 ลิตรต่อวัน
วันที่เริ่มการผลิตครั้งแรก	31 มกราคม 2548	2 เมษายน 2555

หมายเหตุ : ปัจจุบัน สายการผลิตที่ 2 สามารถผลิตเอทานอลโดยใช้กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบเท่านั้น โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงเครื่องจักรของสายการผลิตที่ 2 ให้สามารถผลิตเอทานอลโดยใช้มันเส้นเป็นวัตถุดิบได้ และคาดว่าจะการปรับปรุงดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในปี 2557 อย่างไรก็ตาม บังคับในการพิจารณาเลือกใช้วัตถุดิบในการผลิตเอทานอลของสายการผลิตที่ 2 นั้น จะขึ้นอยู่กับต้นทุนการผลิตและแผนการผลิตของบริษัทฯ เป็นหลัก

**โครงสร้างรายได้**

ประเภทของรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. – มิ.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย								
- รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพ ¹⁾	760.20	99.97	1,023.31	93.13	1,330.43	98.49	802.03	98.94
- รายได้จากการขายวัตถุดิบและผลผลิตทางการเกษตร ²⁾	0.03	0.00	74.90	6.82	19.43	1.44	8.24	1.02
รวมรายได้จากการขาย	760.23	99.97	1,098.21	99.95	1,349.86	99.93	810.27	99.95
รายได้อื่น ³⁾	0.21	0.03	0.60	0.05	1.01	0.07	0.39	0.05
รวมรายได้ทั้งหมด	760.44	100.00	1,098.81	100.00	1,350.87	100.00	810.66	100.00

หมายเหตุ : 1) รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพ เป็นรายได้ที่เกิดจากการขายเอทานอลในสัดส่วน 99.5% รวมกับการขายน้ำมันเบนซิน/น้ำมันแก๊สโซลีนในสัดส่วน 0.5% ตามข้อกำหนดของกรมสรรพสามิตในการจำหน่ายเอทานอลสำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิง

2) รายได้จากการขายวัตถุดิบและผลผลิตทางการเกษตร ได้แก่ มันเส้น มันสำปะหลังสด อ้อย และกากน้ำตาล

3) รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายฟิวเซลอยล์ (Fusel Oil) รายได้จากการขายสินทรัพย์ และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 11 ตุลาคม 2556 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ลานนาวิชั่นส์เชส จำกัด (มหาชน) ¹⁾	606,037,733	75.75	510,000,000 ²⁾	51.00
2. นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี	41,500,000	5.19	41,500,000	4.15
3. กลุ่มลี้มวัฒนะกูร				
3.1 นายสมจิตต์ ลี้มวัฒนะกูร	36,093,454	4.51	36,093,454	3.61
3.2 นายพนพล ลี้มวัฒนะกูร	3,018,867	0.38	3,018,867	0.30
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยกลุ่มลี้มวัฒนะกูร	39,112,321	4.89	39,112,321	3.91
4. กลุ่มจตุรพกษ์				
4.1 นางอัง จตุรพกษ์	16,113,213	2.01	16,113,213	1.61
4.2 นายบุญสิน จตุรพกษ์	18,132,080	2.27	18,132,080	1.81
4.3 นายมนุญตม จตุรพกษ์	3,237,733	0.40	3,237,733	0.32
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยกลุ่มจตุรพกษ์	37,483,026	4.69	37,483,026	3.75
5. นายวิสิฐ ตันติสุนทร	17,350,000	2.17	17,350,000	1.74
6. กลุ่มสุสังกรกาญจน์				
6.1 นางสาวกุล สุสังกรกาญจน์	5,728,300	0.72	5,728,300	0.57
6.2 นายกันต์ สุสังกรกาญจน์	3,881,400	0.49	3,881,400	0.39
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยกลุ่มสุสังกรกาญจน์	9,609,700	1.20	9,609,700	0.96
7. นางสาวพรณี ศรีสวัสดิ์	8,100,000	1.01	8,100,000	0.81
8. นางสาวจรรยา ชัยวัฒนลิขิต	4,748,656	0.59	4,748,656	0.47
9. นายอนันต์ เล้าเรณู	4,550,000	0.57	4,550,000	0.46
10. นางสาววิยะดา อุดมรัตน์กุลชัย	4,528,300	0.57	4,528,300	0.45
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	26,980,264	3.37	26,980,264	2.70
รวมจำนวนหุ้นก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์	800,000,000	100.00	703,962,267	70.40
12. Pre-Emptive Right				
- นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี ⁴⁾			1,907,170 ³⁾	0.19
- นางสาวสนา ศิริรังษี ⁵⁾			6,600,000 ³⁾	0.66



รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
- นายอนันต์ เล้าพระณู ⁶⁾			227,405 ³⁾	0.02
- นางสาวพรสุดา ศรีขจรกุล ⁷⁾			2,622 ³⁾	0.0003
- นายสีหศักดิ์ อาริราชการณย์ ⁸⁾			51,541 ³⁾	0.01
- ผู้ถือหุ้นของ LANNA ที่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA			96,248,995 ³⁾	9.62
รวมจำนวนหุ้นที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ ลานนาตามสัดส่วนการถือหุ้น			105,037,733	10.50
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน			191,000,000	19.10
รวมจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหลักทรัพย์			1,000,000,000	100.00

หมายเหตุ : 1) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ลานนา รีซอร์ส จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 4 กันยายน 2556

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ⁹⁾	236,173,980	44.99
2. นางวาสนา ศิริรังษี	33,000,000	6.29
3. นายสมเกียรติ ลิ้มทรง	28,562,460	5.44
4. นายธนัส ตันติสุนทร	17,164,312	3.27
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	14,351,400	2.73
6. กองทุนเปิด กรุงศรีหุ้นระยะยาวปันผล	10,308,350	1.96
7. นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี	9,347,848	1.78
8. นางมัลลิกา อินทุสุต	7,650,000	1.46
9. นายวิสิฐ ตันติสุนทร	6,430,500	1.22
10. นางประไพ เลิศพาณิชย์กุล	6,000,000	1.14
รวม	368,988,850	70.28

- บริษัท ลานนา รีซอร์ส จำกัด (มหาชน) จะนำหุ้นสามัญของบริษัท ที่ถืออยู่เดิมจำนวน 96,037,733 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชนพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท
- จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2556 ที่อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 105,037,733 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของ LANNA โดยรวมถึง ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมกรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัท รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว (ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 29/2551 เรื่อง การจอง การจัดหาหุ้น และการจัดสรรหลักทรัพย์ที่ออกใหม่กำหนด) ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA (Pre-emptive Right) โดยคำนวณจากจำนวนหุ้น ณ วันที่ 4 กันยายน 2556 ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับจำนวน หุ้น LANNA ณ วันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ LANNA ที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัท
- นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการของบริษัท ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 1,907,170 หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้น LANNA ณ วันที่ 4 กันยายน 2556 และรวมจำนวนหุ้นที่จะได้รับจากโครงการออมหุ้นเพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือน ธ.ค. 2557) เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นของบริษัท ที่ถืออยู่ปัจจุบันจำนวน 41,500,000 หุ้น จะทำให้ถือหุ้นบริษัท รวมจำนวน 43,407,170 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.34 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้
- นางวาสนา ศิริรังษี มีความสัมพันธ์เป็นคู่สมรสของนายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี ซึ่งดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการของบริษัท
- นายอนันต์ เล้าพระณู ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 227,405 หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้น LANNA ณ วันที่ 4 กันยายน 2556 และรวมจำนวนหุ้นที่จะได้รับจากโครงการออมหุ้น



เพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือน ธ.ค. 2557) เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถืออยู่ปัจจุบันจำนวน 4,550,000 หุ้น จะทำให้ถือหุ้นบริษัทฯ รวมจำนวน 4,777,405 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.48 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้

- 7) นางสาวพรสุดา ศรีขจรกุล มีความสัมพันธ์เป็นคู่สมรสของนายอนันต์ เล้าพระญู ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ
- 8) นายสีหศักดิ์ อารีราชการณีย์ ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 51,541 หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้น LANNA ณ วันที่ 4 กันยายน 2556 และรวมจำนวนหุ้นที่จะได้รับจากโครงการออมหุ้นเพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือน ธ.ค. 2557) คิดเป็นร้อยละ 0.01 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้
- 9) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 19 สิงหาคม 2556

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ชันโรส อีควิตี้ จำกัด	80,065,840	34.81
2. บริษัท ไทย ร็อค-เชม จำกัด	63,289,533	27.52
3. บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด	21,681,000	9.43
4. BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	8,658,900	3.76
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6,166,358	2.68
6. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	2,588,036	1.13
7. กองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	2,357,650	1.03
8. กองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ. กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2,357,650	1.03
9. นางศศิธร รัตนรักษ์	2,110,628	0.92
10. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2,109,668	0.92
รวม	191,385,263	82.23

คณะกรรมการบริษัท

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายวิสิทธิ์ น้อยพันธุ์	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2. นายสุโรจน์ ศุภสวัสดิ์กุล	รองประธานกรรมการ
3. นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี	รองประธานกรรมการ
4. นายอนันต์ เล้าพระญู	กรรมการ
5. นายสมจิตต์ ลิ้มวัฒนะกุล	กรรมการ
6. นายสีหศักดิ์ อารีราชการณีย์	กรรมการ
7. นายสมชาย โล่ห์วิสุทธิ	กรรมการ
8. นายเผด็จภัย มีคุณเยี่ยม	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
9. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10. นายสาริต ชาญเชาวน์กุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงด้านการจัดหาวัตถุดิบหลัก
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายวัตถุดิบหลัก
4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
5. ความเสี่ยงจากนโยบายของภาครัฐ
6. ความเสี่ยงจากการใช้ก๊าซชีวภาพเป็นเชื้อเพลิงหลักสำหรับผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในกระบวนการผลิต
7. ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการปรับปรุงสายการผลิตที่ 2 ให้สามารถผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง



8. ความเสี่ยงจากผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม
9. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน
10. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารหลักในการประกอบธุรกิจ
11. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50
12. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างยื่นขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีปี 2553 - 2555 และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2556

รายละเอียด		ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค. - มิ.ย. 2556
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	2,363.49	2,418.10	2,402.87	2,605.25
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	1,420.17	1,512.47	1,333.73	1,491.08
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	943.32	905.63	1,069.14	1,114.17
รายได้รวม	(ล้านบาท)	760.44	1,098.81	1,350.87	810.66
ต้นทุนขาย	(ล้านบาท)	798.55	1,061.81	1,070.42	674.49
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ล้านบาท)	(94.52)	(42.90)	165.50	69.03
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (Fully Diluted)	(บาท/หุ้น)	(0.16)	(0.05)	0.21	0.09
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	(เท่า)	1.51	1.67	1.25	1.34
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	(%)	(5.05)	(1.79)	6.87	5.51*
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	(%)	(10.59)	(4.64)	16.76	12.65*

* ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**ผลการดำเนินงาน**

รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด จากจำนวน 760.20 ล้านบาท ในปี 2553 เป็นจำนวน 1,023.31 ล้านบาท ในปี 2554 และจำนวน 1,330.43 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 34.61 และร้อยละ 30.01 สาเหตุที่ทำให้รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเกิดจากการที่บริษัทฯ สามารถจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพในปริมาณที่เพิ่มขึ้น โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อัตราการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพอยู่ที่ประมาณร้อยละ 42.13 ต่อปี ในขณะที่ราคาขายเอทานอลแปลงสภาพลดลงเฉลี่ยร้อยละ 6.92 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดและการแข่งขัน สำหรับต้นทุนขายนั้น บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 798.55 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 1,061.81 ล้านบาท ในปี 2554 และจำนวน 1,070.42 ล้านบาท ในปี 2555 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 105.04 ร้อยละ 96.69 ร้อยละ 79.30 และร้อยละ 83.24 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ (5.04) ร้อยละ 3.31 ร้อยละ 20.70 และร้อยละ 16.76 ตามลำดับ ทั้งนี้ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีดังนี้

1. ราคาากาน้ำตาล จากการที่กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอล ดังนั้น ราคาากาน้ำตาลจึงส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ โดยในช่วงปลายปี 2553 ราคาากาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นสูงถึงประมาณ 5,000 บาทต่อตัน ซึ่งเป็นผลจากภาวะขาดแคลนน้ำตาล ทำให้มีผลผลิตกากน้ำตาลน้อยตามไปด้วย จึงส่งผลทำให้ราคาากาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ต่อมาในปี 2554 ราคาากาน้ำตาลเริ่มปรับตัวลดลง จนถึงในช่วงปี 2555 ราคาากาน้ำตาลเริ่มปรับตัวสูงขึ้น โดยปัจจุบันราคาากาน้ำตาลอยู่ที่ประมาณ 4,500 บาทต่อตัน
2. การใช้กำลังการผลิต โดยในปี 2553 บริษัทฯ มีการใช้กำลังการผลิตเพียงร้อยละ 61.56 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม จึงทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยสูงขึ้น เนื่องจากมีต้นทุนบางส่วนที่เป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่ได้แปรผันตามปริมาณการผลิต เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าแรงงาน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม อัตราการใช้กำลังการผลิตของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2554 เป็นร้อยละ 83.20 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม และในปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตเท่ากับร้อยละ 62.10 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มเดินเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555 ทำให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 200,000 ลิตรต่อวัน เป็น 365,000 ลิตรต่อวัน

3. ขาดทุนจากการขายมันเส้น ในช่วงต้นปี 2554 ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทฯ ทดลองเดินเครื่องจักรของสายการผลิตที่ 2 ซึ่งใช้มันเส้นเป็นวัตถุดิบนั้น บริษัทฯ จึงสั่งซื้อมันเส้นจากผู้จัดจำหน่ายมาเพื่อเตรียมไว้ใช้ในการผลิต แต่เนื่องจากมันเส้นดังกล่าวมีคุณภาพไม่เป็นไปตามที่กำหนดจึงไม่สามารถใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอล บริษัทฯ จึงทยอยขายมันเส้นดังกล่าวออกไปตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2554 จนถึงเดือนมีนาคม 2556

ในปี 2553 และปี 2554 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 94.52 ล้านบาท และจำนวน 42.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 12.43 และร้อยละ 3.90 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 165.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.25

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพจำนวน 802.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 16.65 ซึ่งเป็นผลจากการที่ภาครัฐได้ประกาศยกเลิกการจัดจำหน่ายน้ำมันเบนซิน 91 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 และกำหนดให้ผู้ผลิตและผู้ค้าน้ำมันต้องจัดจำหน่ายน้ำมันเบนซิน 91 ในสต็อกให้หมดภายในเดือนมีนาคม 2556 จึงทำให้ประชาชนที่ใช้น้ำมันเบนซิน 91 ต้องเปลี่ยนมาใช้น้ำมันแก๊สโซฮอล์แทน จึงทำให้ปริมาณความต้องการใช้เอทานอลแปลงสภาพเพิ่มสูงขึ้น โดยในงวดดังกล่าวบริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 674.49 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 69.03 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,363.49 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 2,418.10 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจำนวน 2,402.87 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน 2,154.92 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2556 ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ โดยในปี 2555 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 90.24 ร้อยละ 4.03 และร้อยละ 3.22 ตามลำดับ และสำหรับไตรมาส 2 ของปี 2556 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 82.71 ร้อยละ 5.73 และร้อยละ 6.79 ตามลำดับ ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยช่วงปลายปี 2552 บริษัทฯ ได้ลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอล สายการผลิตที่ 2 และตั้งแต่ปี 2553 ถึงปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างระบบผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อใช้ผลิตไอน้ำสำหรับใช้ในกระบวนการผลิตเอทานอล ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถประหยัดต้นทุนค่าเชื้อเพลิง และสามารถบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการลงทุนเพื่อปรับปรุงสายการผลิตที่ 2 ให้สามารถใช้งานน้ำตาลเป็นวัตถุดิบในช่วงปลายปี 2554 โดยบริษัทฯ สามารถผลิตและจำหน่ายเอทานอลเชิงพาณิชย์โดยใช้กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบจากสายการผลิตที่ 2 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2556 จากการที่รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นทุกปี จึงทำให้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวน 54.85 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็นจำนวน 92.01 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจำนวน 96.77 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ยิ่งไปกว่านั้น การที่บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นนั้น ทำให้บริษัทฯ ต้องสั่งซื้อกากน้ำตาลและมีสต็อกกากน้ำตาลให้เพียงพอสำหรับการผลิตตามแผนการผลิต

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,420.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 1,512.47 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 1,333.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 จากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 บริษัทฯ จึงได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในวงเงิน 900 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ลงทุนในโครงการดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้เบิกใช้เงินกู้ยืมดังกล่าวในปี 2553 จำนวน 744.74 ล้านบาท และปี 2554 จำนวน 155.26 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ เริ่มชำระคืนเงินต้นสำหรับกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวในปี 2555 จำนวน 90 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้ซื้อกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต รวมทั้งมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่ากากน้ำตาล และในไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทฯ ยังมีหนี้สินจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 49.96 ล้านบาท

หากพิจารณาส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 943.32 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 905.63 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 1,069.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน 1,114.17 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2556 สาเหตุที่ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2553 เกิดจากการที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม หลังจากนั้นในปี 2555 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นางสาวฤดี สุวรรณรูป
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีการเงิน
ที่อยู่ : 888/114 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 11 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ : 0-2627-3890-4