

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก ("IPO")
บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
(ระยะเวลาการเสนอขาย: _____)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")
ประเภทธุรกิจ : ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย และธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง ได้แก่ธุรกิจผลิต และจำหน่ายเยื่อกระดาษฟอกขาวจากขานอ้อย ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล และธุรกิจผลิตไฟฟ้า

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 957,827,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.6 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น: เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ประมาณ [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●]
เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณ ประมาณ [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●]
เสนอขายต่อบุคคลทั่วไป ประมาณ [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●]

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriter)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : _____ [●] บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: _____ [●] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า ไม่มี
 มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย _____ หุ้นราคาเสนอขาย _____ บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1.00 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value): _____ [●] บาท/หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

[●]

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E ratio"): _____ บาท/หุ้น

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : (1) _____ (2) _____ (3) _____

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET mai

หมวดธุรกิจ (sector) : _____ [●]

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

บริษัทฯ จะนำเงินสุทธิที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นำมาใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนไปใช้ตามวัตถุประสงค์หลักดังนี้

วัตถุประสงค์	ประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณ
1. เพื่อนำไปขยายกำลังการผลิตของโรงงานน้ำตาลของบริษัทฯ	[●]	[●]
2. เพื่อนำไปลงทุนในการสร้างโรงงานปุ๋ยชีวภาพ	[●]	[●]
3. เพื่อนำไปลงทุนในการสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวลจากขานอ้อย เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ	[●]	[●]
4. เพื่อนำไปลงทุนในโครงการผลิตน้ำเชื่อม (Liquid Sucrose) และโครงการผลิตน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์พิเศษ (Super Refined Sugar)	[●]	[●]
5. เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	[●]	[●]
6. เพื่อออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับกลุ่มผู้ถือหุ้นสิงคโปร์ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน [●] หุ้น	[●]	[●]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50.0 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ ที่เหลือหลังจากหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และตามกฎหมาย หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใด หรือไม่ถูกจำกัดโดยสัญญาเงินกู้ และการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อภาระดำเนินงานปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตามที่คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควรหรือเหมาะสม และการดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น มติคณะกรรมการบริษัทฯ ที่พิจารณาเรื่องดังกล่าวนี้ให้นำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป ทั้งนี้ หากบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสในการลงทุน บริษัทฯ จะขออนุญาตผู้ถือหุ้นในการพิจารณาขอยกเว้นการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อนำเงินไปสนับสนุนการลงทุนเป็นครั้ง ๆ ไป

บริษัทย่อยของบริษัทฯ มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.0 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัทย่อยหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล เงินสำรองตามกฎหมาย และเงินสำรองต่าง ๆ ทั้งหมด โดยจะพิจารณาประกอบกับกระแสเงินสด ฐานะการเงินสภาพคล่อง และแผนการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาด้วย

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เดิมชื่อ บริษัทเกษตรไทยอุตสาหกรรมน้ำตาล จำกัด และรู้จักในนามกลุ่มไทยเอกลักษณ์ ก่อตั้งโดยคุณจรูญ และคุณหทัย ศิริวิริยะกุล เป็นกลุ่มผู้ผลิตน้ำตาลทรายที่มีประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจมากกว่า 49 ปี ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทราย และอุตสาหกรรมต่อเนื่องอย่างครบวงจร

บริษัทฯ ได้แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 3,274,573,000 บาท เป็น 3,888,000,000 บาท เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2556 โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 3,274,573,000

จุดเริ่มต้นของกิจการน้ำตาลทรายของกลุ่มบริษัทฯ เริ่มจากการเป็นผู้กระจายสินค้าน้ำตาลทรายหรือที่เรียกกันทั่วไปว่า “ยี่ปี่ว” ในจังหวัดนครสวรรค์ ต่อมาประมาณปี พ.ศ. 2510 คุณเจริญ ศิริวิริยะกุล และกลุ่มยี่ปี่วในจังหวัดนครสวรรค์ได้ร่วมกันซื้อบริษัท อุตสาหกรรมมหาคุณ จำกัด ซึ่งมีสินทรัพย์หลักคือ โรงงานน้ำตาลทราย และเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็นบริษัท รวมผลอุตสาหกรรมนครสวรรค์ จำกัด (“RPE”) ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาโรงงานน้ำตาลทรายของ RPE ได้มีการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องโดยเพิ่มจาก 500 ตันอ้อยต่อวันเป็น 15,000 ตันอ้อยต่อวัน จากความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจโรงงานน้ำตาลทรายของ RPE ทำให้กลุ่มผู้ถือหุ้นของ RPE มีความต้องการที่จะขยายธุรกิจทางด้านน้ำตาลทรายอย่างต่อเนื่อง จึงตัดสินใจซื้อบริษัท น้ำตาลไทยเอกลักษณ์ จำกัด (“TIS”) ในช่วงปี พ.ศ. 2524 และได้เพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องจน ณ ปัจจุบัน โรงงานน้ำตาลทรายของ TIS มีกำลังการผลิตทั้งสิ้น 18,000 ตันอ้อยต่อวัน ต่อมา ในช่วงปี พ.ศ. 2531 กลุ่มผู้ถือหุ้นได้ตัดสินใจซื้อ บริษัท น้ำตาลเกษตรไทย จำกัด โดยมีกำลังการผลิตเริ่มต้น 6,000 ตันอ้อยต่อวัน

ต่อมา ผู้บริหารได้หาพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อปรับปรุงโครงสร้างทางการเงิน และเสริมสร้างสภาพคล่องให้กับบริษัท น้ำตาลเกษตรไทย จำกัด จนต่อมาในปี พ.ศ. 2551 ผู้บริหารตัดสินใจร่วมทุนกับ บริษัท ยูที กรุ๊ป จำกัด (UT Group Pte. Ltd.) ซึ่งเป็นนักลงทุนจากประเทศสิงคโปร์ โดยจัดตั้งบริษัทใหม่ กล่าวคือบริษัท เกษตรไทยอุตสาหกรรมน้ำตาล จำกัด และได้ดำเนินการโอนกิจการโรงงานน้ำตาลทรายจากบริษัท น้ำตาลเกษตรไทย จำกัด มาดำเนินการภายใต้บริษัท เกษตรไทยอุตสาหกรรมน้ำตาล จำกัด ผลจากการร่วมทุนดังกล่าวทำให้โรงงานน้ำตาลทรายภายใต้บริษัท เกษตรไทยอุตสาหกรรมน้ำตาล จำกัดสามารถสร้างผลประกอบการที่ดีจนสามารถขยายกำลังการผลิตได้ถึง 55,000 ตันอ้อยต่อวัน ซึ่งถือเป็นโรงงานน้ำตาลทรายที่มีกำลังการผลิตที่ใหญ่ที่สุดของโลก

นอกจากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทราย กลุ่มครอบครัวศิริวิริยะกุล ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการดำเนินธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่องอย่างครบวงจร จึงได้ร่วมทุนกับบริษัท เพิ่มสินพัฒนา จำกัด (“PSP”) และกลุ่มนักลงทุนชาวสิงคโปร์ 2 ราย ได้แก่ บริษัท คิงวัน คอร์ปอเรชั่น ลิมิเต็ด (King Wan Corporation Limited) และ บริษัท ไซเล็ม อินเวสเมนต์ จำกัด (Xylem Investment Pte. Ltd.) จัดตั้ง บริษัท เอ็นไวรอนเม้นท์ฟัลฟ์ แอนด์ เปเปอร์ จำกัด (“EPPCO”) เพื่อผลิตเยื่อกระดาษฟอกขาวจากขานอ้อย โดยเยื่อกระดาษฟอกขาวจากขานอ้อยของ EPPCO นั้นใช้วัตถุดิบหลักคือขานอ้อยที่เหลือใช้จากกระบวนการผลิตน้ำตาลทราย ณ ปัจจุบันโรงงานของ EPPCO มีกำลังการผลิตเยื่อกระดาษฟอกขาวประมาณ 100,000 ตันต่อปี

นอกจากนี้ในปี พ.ศ. 2548 กลุ่มครอบครัวศิริวิริยะกุล ได้ตัดสินใจร่วมทุนกับกลุ่มนักลงทุนชาวสิงคโปร์ 3 ราย ได้แก่ บริษัท คิงวัน อินดัสตรี จำกัด (King Wan Industries Pte Ltd.) บริษัท ฟาร์ อีสต์ ดิสทิลเลอร์ส จำกัด (Far East Distillers Pte Ltd.) และ บริษัท ซิโนแทค กรุ๊ป จำกัด (Sinotac Group Pte Ltd.) จัดตั้ง บริษัท เอกรัฐพัฒนา จำกัด (“EPC”) เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล ซึ่งใช้กากน้ำตาลซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำตาลทรายเป็นวัตถุดิบ ณ ปัจจุบัน EPC มีขนาดกำลังการผลิต 230,000 ลิตรต่อวัน

ในปี พ.ศ. 2553 กลุ่มครอบครัวศิริวิริยะกุล ได้ริเริ่มโครงการนำขานอ้อยที่เป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ที่เหลือจากการผลิตเยื่อกระดาษมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยได้จัดตั้ง บริษัท เกษตรไทยไบโอเพาเวอร์ จำกัด (“KTBP”) เพื่อดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ และโครงการดังกล่าวได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2556 จากความสำเร็จดังกล่าว KTBP จัดเป็นหนึ่งในผู้ขายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนรายย่อยที่มีกำลังการผลิตที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ และจะทำหน้าที่ในการส่งไฟฟ้าให้แก่โรงงานของกลุ่มบริษัทฯ และจำหน่ายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ในปี พ.ศ. 2554 กลุ่มครอบครัวศิริวิริยะกุล ยังได้เล็งเห็นถึงประโยชน์ในการใช้กากตะกอนหม้อกรอง (filter cake) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตน้ำตาลทราย และน้ำกากส่าจากการผลิตเอทานอลในการผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยอินทรีย์อัดเม็ด โดยได้จัดตั้งบริษัท เกษตรไทยปุ๋ยชีวภาพ จำกัด (“KTF”) ภายใต้ EPC เพื่อขยายธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน KTF ยังมีได้มีการดำเนินการ โดยเมื่อเปิดกิจการแล้ว KTF จะมีกำลัง

การผลิตทั้งสิ้น 9,000 ตันต่อปีในปี พ.ศ. 2557

นอกจากการเพิ่มผลิตภัณฑ์จากอุตสาหกรรมต่อเนื่อง บริษัทฯ ยังได้ดำเนินนโยบายพัฒนาระบบเก็บเกี่ยวอ้อย และงานด้านไร่ควบคู่กับการเติบโตของบริษัทฯ โดยในปี พ.ศ. 2555 บริษัทฯ ได้ดำเนินการเพิ่มศักยภาพการแข่งขัน ด้วยการเข้าทำสัญญาซื้อรถตัดอ้อย จอห์นเดียร์ (John Deere) จำนวน 40 คัน กับ บริษัท ที เค อีคิวเมนต์ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนผู้จำหน่ายสินค้า จอห์นเดียร์ ในประเทศไทย มูลค่าประมาณ 438 ล้านบาท ทั้งนี้ จอห์นเดียร์ จะเข้ามาช่วยอบรม และแนะนำบริษัทฯ ในการดูแล ซ่อมแซม และพัฒนาเครื่องมือและอุปกรณ์ฝ่ายไร่ของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการปลูกอ้อยของชาวไร่ และขยายปริมาณวัตถุดิบแก่โรงงานของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งนโยบายดังกล่าวสอดคล้องกับแนวคิดของกลุ่มบริษัทฯ ที่ว่า “ชาวไร่อ้อยมั่งคั่ง กลุ่ม KTIS มั่นคง”

บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติมทั้งในส่วนการผลิตน้ำตาลทรายและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2556 เมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2556 และที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 29 เมษายน พ.ศ. 2556 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการซื้อ บริษัท ไทย เอกสิทธิ์ เพาเวอร์ จำกัด (“TEP”) เพื่อดำเนินธุรกิจโรงงานไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิตทั้งสิ้น 50 เมกะวัตต์ จากผู้ถือหุ้นเดิม โดยโรงไฟฟ้าดังกล่าวจะรับวัตถุดิบขานอ้อยโดยตรงจาก TIS ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม พ.ศ. 2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อ TEP โดยใช้เงินทั้งสิ้นจำนวน 221,716.47 บาท ซึ่งเทียบเท่ากับมูลค่าทางบัญชี ของ TEP

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2556 วันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2556 และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 วันที่ 29 เมษายน พ.ศ. 2556 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัทฯ จัดตั้ง บริษัท ทรัพย์ศิริเกษตร จำกัด (“SSK”) ขึ้นเพื่อจะดำเนินการจัดหาที่ดินเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ โดยในปี พ.ศ. 2556 SSK ได้ซื้อที่ดินจากบุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ จนมีเนื้อที่จำนวน 2,629 ไร่ 1 งาน 16 ตารางวา

เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัทฯ จัดตั้ง บริษัท รวมผลไบโอเพาเวอร์ จำกัด (“RPBP”) เพื่อดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิตทั้งสิ้น 50 เมกะวัตต์ โดยโรงไฟฟ้างดังกล่าวจะรับวัตถุดิบขานอ้อยโดยตรงจากโรงงานน้ำตาลทรายของ RPE

เมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2556 บริษัท ซูมิโตโม คอร์ปอเรชั่น และบริษัท นิสชิน ซุการ์ (“นักลงทุน ก.”) ได้เข้าเซ็นสัญญาลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผ่านบริษัทโฮลดิ้งเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,650.0 ล้านบาท โดยทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์ในการเป็นบริษัทเทรดดิ้งชั้นนำของโลก บริษัทฯ คาดว่าการเข้าลงทุนของนักลงทุน ก. จะช่วยเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระดับนานาชาติของบริษัทฯ อีกทั้งช่วยขยายฐานธุรกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผ่านบริษัทร่วมทุน ของนักลงทุน ก. ในครั้งนี้ นักลงทุน ก. จะไม่มีอำนาจในการบริหารของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2556 ได้มีมติอนุมัติจัดตั้ง (1) บริษัท ลพบุรี อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ จำกัด (“LIS”) เพื่อรองรับแผนการขยายการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทรายของกลุ่มบริษัทฯ (2) บริษัท ลพบุรีไบโอเอทานอล จำกัด (“LBE”) เพื่อรองรับแผนการขยายการผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล และ (3) บริษัท ลพบุรีไบโอเพาเวอร์ จำกัด (“LBP”) เพื่อรองรับแผนการขยายการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยบริษัทดังกล่าวจะดำเนินการภายใต้ PSP อย่างไรก็ดี ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการขอใบอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และยื่นขอสิทธิการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
นางหทัย ศิริวิริยะกุล	2,070,360,000	63.2	2,070,360,000	53.2
บริษัท 3 เอส โฮลดิ้ง จำกัด ²	291,600,000	8.9	291,600,000	7.5
นายศิริภาคย์ ศิริวิริยะกุล	190,000,000	5.8	190,000,000	4.9
นายศิริพัทธ์ ศิริวิริยะกุล	120,892,900	3.7	120,892,900	3.1
บริษัท คิง วัน คอร์ปอเรชั่น ลิมิเต็ด ³	-	-	87,267,000 ⁴	2.2
นางสาวศิริอาภา ศิริวิริยะกุล	38,880,000	1.2	38,880,000	1.0
บริษัท คิง วัน อินดัสตรี จำกัด ³	-	-	29,051,000 ⁴	0.7
นายประสงค์ ศิริวิริยะกุล	27,216,000	0.8	27,216,000	0.7
นางวรยา ศิริวิริยะกุล	27,215,900	0.8	27,215,900	0.7
นายฉวี คิม ฮัว ³	-	-	21,544,000 ⁴	0.6
นางสาวฉวี อิ่ง อิ่ง ³	-	-	21,544,000 ⁴	0.6
บริษัท ยูที กรุ๊ป จำกัด ⁶	372,400,000	11.4	-	-
นางดารัตน์ วิภาตะภักดิ์	12,349,900	0.4	12,349,900	0.3
นางสาวภัทรานงค์ สุทธิวิเศษศักดิ์	7,875,000	0.2	7,875,000	0.2
นางสาวกนกทิพย์ ศิริวิริยะกุล	7,776,000	0.2	7,776,000	0.2
พนักงานบริษัทฯ ที่ซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิจากการ เสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่พนักงาน (ESOP)	-	0.0	28,000,000	0.7
อื่นๆ ⁵	108,007,300	3.3	906,428,300	23.3
รวม	3,274,573,000	100.0	3,888,000,000	100.0

หมายเหตุ ¹ สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2556

² บริษัท 3 เอส โฮลดิ้ง จำกัดถูกจัดตั้งขึ้นสำหรับการร่วมทุนระหว่าง (1) บริษัท ซูมิโตโม คอร์ปอเรชั่น (2) บริษัท นิสชิน ซุการ์ ("นักลงทุน ก.") และ (3) นางหทัย ศิริวิริยะกุล โดยรายละเอียดการร่วมทุนดังกล่าวได้ถูกเปิดเผยไว้ในส่วน 2 หัวข้อ 8.2.2 การปรับโครงสร้างก่อน และหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

³ ผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวได้รับการจัดสรรหุ้นจากการออกและเสนอหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างยุติธรรมดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ทั้งนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในระยะเวลา และราคาที่เหมาะสมเทียบเท่ากับการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทุกประการ รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างดังกล่าวจะถูกเปิดเผยอยู่ในส่วนที่ 2 หัวข้อ 2.2.4 การปรับโครงสร้างธุรกิจ

⁴ จำนวนหุ้นดังกล่าวเป็นการประมาณการเบื้องต้น การจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลดังกล่าวเป็นไปตามสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ตกลงที่จะจัดสรรหุ้นเท่ากับมูลค่าตามสัญญา โดยมูลค่าที่บริษัท คิง วัน คอร์ปอเรชั่น ลิมิเต็ด ("KWC") จะได้รับเท่ากับ 872,670,000 บาท บริษัท คิง วัน อินดัสตรี จำกัด ("KWI") เท่ากับ 290,510,000 บาท นายฉวี คิม ฮัว เท่ากับ 215,440,000 บาท และ นางสาวฉวี อิ่ง อิ่ง ไม่เกิน 215,440,000 บาท

⁵ ทั้งนี้ ยังมีกลุ่มผู้ถือหุ้นสิงคโปร์อีก 3 บริษัท ที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นในครั้งนี้อย่างยุติธรรม กล่าวคือ บริษัท ไซเล็ม อินเวสเมนต์ส จำกัด ("XI") จะได้รับเท่ากับ 87,270,000 บาท บริษัท ซิโนแอนด์ กรุ๊ป จำกัด ("SG") จะได้รับเท่ากับ 200,470,000 บาท และบริษัท ฟาร์อีสท์ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด ("FED") จะได้รับเท่ากับ 200,470,000 บาท

สัดส่วนรายได้:

บริษัทฯ มีรายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทรายเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 80.0 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 อีกทั้งยังมีรายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์พลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำตาลทราย ซึ่งสามารถคิดเป็นสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 20 ของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดทั้งหมดตามตารางแสดงรายได้ดังต่อไปนี้

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่				งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด		สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด	
	30 ก.ย. 53		30 ก.ย. 54		1 ต.ค. 54 – 31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 56	
	(งบการเงินรวม เสมือน)		(งบการเงินรวม เสมือน)		(งบการเงินรวม เสมือน)		(งบการเงินรวม)		(งบการเงินรวม)	
	รายได้ (ล้าน บาท)	ร้อยละ ¹	รายได้ (ล้าน บาท)	ร้อยละ ¹	รายได้ (ล้าน บาท)	ร้อยละ ¹	รายได้ (ล้าน บาท)	ร้อยละ ¹	รายได้ (ล้าน บาท)	ร้อยละ ¹
1.รายได้จากการขายน้ำตาล ทราย										
ในประเทศ	6,820.7	33.1	6,626.7	30.7	1,364.0	37.8	7,335.7	29.8	5,701.5	31.6
ต่างประเทศ	10,308.9	50	11,054.7	51.2	1,441.8	39.9	13,772.2	55.9	8,525.1	47.2
รวมรายได้จากการขาย น้ำตาลทราย	17,129.6	83	17,681.4	81.8	2,805.8	77.7	21,108.0	85.7	14,226.6	78.8
2.รายได้จากการขายเยื่อ										
ในประเทศ	434.0	2.1	437.0	2	79.0	2.2	474.1	1.9	319.6	1.8
ต่างประเทศ	1,425.0	6.9	1,657.0	7.7	325.0	9.0	1,200.1	4.9	1,176.0	6.5
รวมรายได้จากการขายเยื่อ กระดาษ	1,859.0	9.0	2,094.0	9.7	404.0	11.2	1,674.2	6.8	1,495.6	8.3
3.รายได้จากการขายเอทานอล										
ในประเทศ	655.0	3.2	844.0	3.9	96.0	2.7	679.3	2.8	1,433.1	7.9
นอกประเทศ	509.0	2.5	357.0	1.7	194.0	5.4	527	2.1	112.3	0.6
รวมรายได้จากการขายเอทานอล	1,164.0	5.6	1,201.0	5.6	290.0	8.1	1,206.3	4.9	1,545.4	8.6
4.รายได้จากการขายอื่นๆ										
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	22.4	0.1	86.3	0.4	16.4	0.5	85.0	0.3	263.6	1.5
รายได้จากการขายและ ให้บริการอื่นๆ	461.2	2.2	545.8	2.5	93.1	2.6	557.3	2.3	520.5	2.9
รวมรายได้อื่นๆ	483.6	2.3	632.1	2.9	109.5	3.1	642.3	2.6	784.1	4.3
รวมรายได้ทั้งหมด	20,636.2	100.0	21,608.5	100.0	3,609.3	100.0	24,630.8	100.0	18,051.7	100.0

คณะกรรมการบริษัทฯ

ณ วันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2557 คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 15 ท่าน ดังนี้:

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายปรีชา อรรถวิวัฒน์	ประธานกรรมการ
2. นายสิริวุทธิ์ เสียมภักดี	รองประธานกรรมการ
3. นายประพันธ์ ศิริวิริยะกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่
4. นายณัฐรุภ์ญ์ ศิริวิริยะกุล	กรรมการ
5. นางดารัตน์ วิภาตะกัลป์	กรรมการ
6. นายประเสริฐ ศิริวิริยะกุล	กรรมการ

7. น.ส.ศิริอาภา ศิริวิริยะกุล	กรรมการ
8. นายอภิชาติ นุชประยูร	กรรมการ
9. นายบุญชัย นุชประยูร ¹	กรรมการ
10. นางสาวฉวี อึ้ง อึ้ง ²	กรรมการ
11. นายไกรฤทธิ์ นิลคุหา	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
12. นายสถาพร โคธีรานุกรณ์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13. ว่าที่ร้อยตรีธีรยุทธ ช่างเพชร	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14. นายอิสกันต์ ไกรวิทย์	กรรมการอิสระ
15. นายพูนศักดิ์ บุญสาส์	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: ¹ ตามที่ได้เปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อ 8.2.2 การปรับโครงสร้างภายหลังการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัท ซูมิโตโม คอร์ปอเรชั่น และบริษัท นิสชิน ซุการ์ ("นักลงทุน ก.") ได้เซ็นสัญญาเพื่อเข้าลงทุนในบริษัทฯ ผ่านบริษัทร่วมทุนเรียบร้อยแล้ว ซึ่งภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ นักลงทุน ก จะส่งกรรมการ 1 ท่าน เข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยนายบุญชัย นุชประยูร จะลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ และกรรมการจาก นักลงทุน ก จะเข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ แทน

² นางสาวฉวี อึ้ง อึ้ง ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและเป็นตัวแทนจาก บริษัท คิง วัน คอร์ปอเรชั่น ลิมิเต็ด

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากธุรกิจผลิต และจัดจำหน่ายน้ำตาลทราย

- 1.1 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลก
- 1.2 ความเสี่ยงจากมาตรการทางการค้าของประเทศคู่ค้า
- 1.3 ความเสี่ยงจากสินค้าทดแทน
- 1.4 ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบอ้อยให้ตรงกับปริมาณและคุณภาพที่ต้องการ
- 1.5 ความเสี่ยงจากผลกระทบด้านบัญชีจากการปรับราคาตราสารอนุพันธ์ให้เป็นราคาตลาด
- 1.6 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ
- 1.7 ความเสี่ยงจากการเกิดหนี้เสียจากกระบวนการให้สินเชื่อชาวไร่อ้อย (เงินเกี่ยว)
- 1.8 ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัทฯ
- 1.9 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 1.10 ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้จากการขายน้ำตาลทรายระหว่างฤดูกาลผลิต
- 1.11 ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

2. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเยื่อกระดาษฟอกขาวจากชานอ้อย

- 2.1 ความเสี่ยงจากอุปสงค์เยื่อกระดาษในตลาดโลก
- 2.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมกรรมการบริโภค
- 2.3 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบ
- 2.4 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 2.5 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาที่ดินสำหรับท่อส่งน้ำ และท่อระบายน้ำ
- 2.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับเรื่องสิ่งแวดล้อม

3. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล

- 3.1 ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของนโยบายภาครัฐ
- 3.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาอ้างอิงเอทานอลในประเทศ
- 3.3 ความเสี่ยงด้านวัตถุดิบ
- 3.4 ความเสี่ยงจากกำลังการผลิตเอทานอลของโรงงานในประเทศไทยมีมากกว่าความต้องการใช้ภายในประเทศ
- 3.5 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
- 3.6 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 3.7 ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

4. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

- 4.1 ความเสี่ยงจากราคาจำหน่ายไฟฟ้าตามอัตราค่าไฟฟ้าอาจไม่สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทฯ
- 4.2 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานของโรงงานไฟฟ้า
- 4.3 ความเสี่ยงเรื่องการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม

5. ความเสี่ยงอื่นๆ

- 5.1 ความเสี่ยงในด้านการถูกควบคุมเสียงของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- 5.2 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 5.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลังเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
- 5.4 ความเสี่ยงจากการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน
- 5.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
- 5.6 ความเสี่ยงจากนโยบายการจ่ายเงินปันผล
- 5.7 ความเสี่ยงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนอาจไม่สามารถแสดงผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ
- 5.8 ความเสี่ยงด้านการดำเนินการผลิตของโรงงานของกลุ่มบริษัทฯ
- 5.9 ความเสี่ยงด้านการขนส่ง
- 5.10 ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุ
- 5.11 ความเสี่ยงจากประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่ครอบคลุมความสูญเสีย และ/หรือ ภาวะผูกพันทั้งหมด
- 5.12 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาคูคณาจารย์ โดยเฉพาะเจ้าหน้าที่บริหารและผู้บริหารหลักของบริษัทฯ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา:

รายละเอียด	หน่วย	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 56
		(งบการเงินรวม เสมือน)	(งบการเงินรวม เสมือน)	(งบการเงินรวม)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	15,988.3	16,549.8	16,169.1
หนี้สินรวม	ล้านบาท	15,419.6	14,476.9	13,506.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	568.6	2,072.9	2,662.8

รายละเอียด	หน่วย	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 56
		(งบการเงินรวม เสมือน)	(งบการเงินรวม เสมือน)	(งบการเงินรวม)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	ล้านบาท	22,076.7	24,630.7	18,051.7
ต้นทุนขายและการให้บริการ	ล้านบาท	(16,666.7)	(17,794.2)	(13,824.7)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	(4,259.7)	(3,568.8)	(3,092.9)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	1,110.4	2,506.3	1,263.8
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	บาทต่อหุ้น	0.34	0.77	0.39
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	27.12	6.98	5.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ปรับปรุง ภาวะ)		5.03	2.98	2.41

ผูกพันการออกหุ้นในอนาคต) ¹				
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (IBD/E)	เท่า	13.70	2.76	2.23
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	N/A ²	15.41	7.73
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	N/A ²	189.76	53.37

หมายเหตุ: ¹ ปรับปรุงโดยหักภาระผูกพันการออกหุ้นในอนาคตจำนวน 2,082.3 ล้านบาท ออกจากหนี้สินรวม และบวกกลับเข้าไปในส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากภาระผูกพันการออกหุ้นในอนาคต จะถูกลบรายการเป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในครั้งนี้

² ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจาก (1) ไม่มียอดต้นงวดบการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 เนื่องจากบริษัท มีจัดตั้งทางการเงินรวมเสมือนในรอบเดียวกันของปีก่อนหรือ (2) ไม่มีงบกระแสเงินสดรวมเสมือนสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2553 และปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 รายได้ของบริษัท มีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งเป็นผลมาจาก

(1) รายได้ของธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทรายของบริษัท ส่วนใหญ่มาจากการส่งออกน้ำตาลทรายไปยังต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60.0 ของรายได้จากผลิตภัณฑ์น้ำตาลทรายทั้งหมดในแต่ละปี ยกเว้นงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 51.0 เนื่องจากเกิดภาวะขาดแคลนน้ำตาลทรายในประเทศ คณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย กระทรวงอุตสาหกรรม จึงมีการพิจารณาปรับเพิ่มน้ำตาลทรายโควตา ก. โดยมีการชดเชยส่วนต่างราคาให้กับผู้ประกอบการแต่ละราย การที่ยอดขายของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการส่งออกน้ำตาลทรายนั้น บริษัทฯ จึงได้รับประโยชน์จากระดับราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้น โดยจากราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำตาลทรายหมายเลข 11 ในตลาดล่วงหน้านิวยอร์ก (NY#11) ที่เพิ่มขึ้นจากระดับต่ำกว่า 15 เซนต์ต่อปอนด์ในช่วงต้นปี พ.ศ. 2552 มาทำจุดสูงสุดที่ระดับประมาณ 36 เซนต์ต่อปอนด์ในช่วงต้นปี พ.ศ. 2554 ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถทำสัญญาขายน้ำตาลทรายล่วงหน้าได้ในระดับราคาที่สูงตลอดช่วงปี พ.ศ. 2552 ถึงปี พ.ศ. 2555 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการทำสัญญาขายน้ำตาลทรายล่วงหน้าในลักษณะที่สอดคล้องกับการกำหนดราคาขายของ บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด เพื่อให้คงไว้ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นที่สอดคล้องกับระบบการจัดสรรผลประโยชน์ระหว่างชาวไร่ อ้อยและโรงงานน้ำตาลทราย หรือดีกว่า (โครงสร้างการจัดสรรผลประโยชน์ระหว่างชาวไร่ อ้อยและโรงงานน้ำตาลทรายได้ถูกเปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 3.1.7 การกำกับดูแลของภาครัฐในอุตสาหกรรมอ้อยและน้ำตาลทราย)

(2) การเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายน้ำตาลทรายของบริษัทฯ เป็นผลมาจากปริมาณอ้อยและจำนวนชาวไร่ที่ขายอ้อยให้กับบริษัทฯ เพิ่มขึ้นทุกปี การเพิ่มขึ้นของปริมาณอ้อยและจำนวนชาวไร่ดังกล่าวเป็นผลมาจากนโยบายของบริษัทฯ ในการส่งเสริมชาวไร่เพื่อเพิ่มพื้นที่การปลูกอ้อย การพัฒนาจากฝ่ายไร่ เช่น มีการวิจัยพัฒนาเพื่อเพิ่มผลผลิตอ้อยต่อไร่และค่าความหวานของอ้อย เป็นต้น รวมทั้งบริษัทฯ มีการปรับปรุงกระบวนการผลิตน้ำตาลทรายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในขณะที่รายได้จากธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง ทั้งจากการจำหน่ายเอือกระดาษฟอกขาวจากชานอ้อย เอทานอล และกระแสไฟฟ้า ก็ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นตามลำดับ บริษัทฯ จึงมีความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวได้ตามกำหนด และนำเงินส่วนเหลือไปลงทุนเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันระยะยาวในอนาคต

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2553 และ พ.ศ. 2554 เท่ากับ 20,636.2 ล้านบาท และ 21,608.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 972.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 และสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 เท่ากับ 22,076.7 ล้านบาท และ 24,630.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,554.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 การเติบโตของรายได้ดังกล่าวเกิดจากปัจจัยหลักคือ การเพิ่มขึ้นของราคาขายและปริมาณการขายน้ำตาลทรายของกลุ่มบริษัทฯ

กำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2553 และ พ.ศ. 2554 เท่ากับ 1,078.5 ล้านบาท และ 817.2 ล้านบาท ลดลง 261.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.2 แม้ว่ารายได้จากการขายและบริการจะ

เพิ่มขึ้นก็ตาม การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจาก การที่มีฝนตกในช่วงกลางฤดูหีบอ้อย 2553/2554 ทำให้บริษัทฯ ต้องขยายเวลาการเปิดหีบอ้อยให้ยาวกว่าปกติเป็นสาเหตุที่ทำให้คุณภาพของอ้อยลดลง และส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อยต่ำกว่าปกติ สำหรับกำไรสุทธิสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 เท่ากับ 1,110.4 ล้านบาท และ 2,506.3 ล้านบาท ตามลำดับเพิ่มขึ้น 1,395.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.7 โดยมีสาเหตุหลักจากความสามารถของบริษัทฯ ในการทำราคาส่งออกน้ำตาลทรายล่วงหน้าได้ในระดับที่ดี

ผลประกอบการที่ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานะการเงินดีขึ้น และมีสภาพคล่องสูง โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2554 และ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ที่ 1,459.2 ล้านบาท และ 2,680.7 ล้านบาท บริษัทฯ สามารถจ่ายชำระหนี้สินได้ตามกำหนด รวมทั้งได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 38.83 เท่าเมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2554 มาเป็น 6.98 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ทั้งนี้ หากไม่รวมหนี้สิน ภาระผูกพันการออกหุ้นในอนาคต จำนวน 2,082.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินเกิดจากการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ และจะกลับรายการเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะลดลงเป็น 2.98 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555

อย่างไรก็ดี สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ลดลงจากรอบเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ของธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทรายของบริษัทฯ ที่ลดลงจาก 20,371.6 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 เป็น 13,590.5 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 โดยการลดลงดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาน้ำตาลทรายในตลาดที่ลดลง โดยน้ำตาลทรายในตลาดล่วงหน้านิวยอร์ก (NY#11) เฉลี่ยลดลงจากระดับ 24.56 เซนต์ต่อปอนด์ในไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2555 มาอยู่ที่ระดับประมาณ 18.06 เซนต์ต่อปอนด์ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2556 ประกอบกับปริมาณการขายน้ำตาลทรายที่ลดลงจาก 1,138.8 พันตัน ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 888.9 พันตัน ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 หรือลดลงร้อยละ 21.9 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ ลดปริมาณการขายน้ำตาลทรายดิบซึ่งเป็นน้ำตาลทรายที่บริษัทฯ ส่งออกไปยังต่างประเทศ เพื่อนำกลับมาละลาย (Remelt) เป็นน้ำเชื่อมเพื่อแปรรูปเป็นน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ซึ่งมีราคาที่สูงกว่า โดยน้ำตาลทรายส่วนดังกล่าวจะถูกนำกลับมาละลาย และแปรรูปเป็นน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์เพื่อขายในปี พ.ศ. 2557

จากปัจจัยหลักข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง โดยรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 เท่ากับ 24,630.7 ล้านบาท และ 18,051.7 ล้านบาท ลดลง 6,579.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.7

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 เท่ากับ 2,506.3 ล้านบาท และ 1,263.8 ล้านบาท ลดลง 1,242.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.6 ซึ่งมากกว่ารายได้จากการขายและบริการที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทฯ ยังคงมีค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลทรายสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ที่สูง หรือเท่ากับ 1,932.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.6 ของรายได้จากการขายน้ำตาลทรายและกากน้ำตาล เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.2 จากปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 เนื่องจากในปี พ.ศ. 2556 บริษัทฯ ลดปริมาณการขายน้ำตาลทรายดิบเพื่อนำกลับมาละลาย (Remelt) เป็นน้ำเชื่อมเพื่อแปรรูปเป็นน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ซึ่งมีราคาที่สูงกว่า โดยน้ำตาลทรายส่วนดังกล่าวจะถูกนำกลับมาละลาย และแปรรูปเป็นน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์เพื่อขายในปี พ.ศ. 2557

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังมีฐานะการเงินที่ดี ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 บริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) ในการดำเนินงานสุทธิ ที่ 2,680.7 ล้านบาท และ (1,022.0) ล้านบาท การที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงานในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 นั้น เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ยังมียอดค้างเหลือที่สูงจากการจัดเก็บน้ำตาลทรายดิบเพื่อนำกลับมาละลายและแปรรูปเป็นน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ เพื่อทำการ

ขายในปี พ.ศ. 2557 ส่งผลให้บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 เท่ากับ 982.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4 ประกอบกับเจ้าหน้าที่การค้าที่ลดลงซึ่งเป็นไปตามปกติของการทำธุรกิจ

บริษัทฯ สามารถจ่ายชำระหนี้สินได้ตามกำหนด และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 6.98 เท่า ในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 เป็น 5.07 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ทั้งนี้ หากไม่รวมหนี้สิน ภาวะผูกพันการออกหุ้นในอนาคต จำนวน 2,082.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินเกิดจากการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ และจะกลับรายการเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะลดลงเป็น 2.41 เท่า ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556

นักลงทุนสัมพันธ์

นักลงทุนสัมพันธ์	นางสาวศิริอาภา ศิริวิริยะกุล
สถานที่ติดต่อ	24 อาคารเอกผล ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
E-Mail	ir@ktisgroup.com
โทรศัพท์	0-2692-0869 ถึง 73
โทรสาร	0-2246-9125 หรือ 0-2246-9140

(ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)