

บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)
Buriram Sugar Public Company Limited

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขายลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด. (www.set.or.th)

ข้อมูลสรุปการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับเสนอขาย

ผู้เสนอขาย:	บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ประเภทธุรกิจ:	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ในธุรกิจที่เกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายน้ำตาล ธุรกิจผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาล เช่น ธุรกิจไฟฟ้า ธุรกิจปุ๋ย และธุรกิจสนับสนุน คือ การวิจัยและพัฒนา
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:	หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 169,182,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:	เสนอขายทั้งจำนวนต่อบุคคลทั่วไป นักลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้มีอุปการคุณ (ถ้ามี)
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:	<input type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
ราคาที่เสนอขาย:	[●] บาทต่อหุ้น
มูลค่าเสนอขาย:	[●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า:	<input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย..... หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ (par):	1 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (book value):	3.12 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่า ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 1,584.97 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ 507,567,500 หุ้น และ 2.59 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บวกเพิ่มด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จำนวน 169,182,500 หุ้น
อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”):	การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท (Price to earning ratio : P/E) ทั้งนี้ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ [●] คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิสำหรับส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ [●] ถึง [●] หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 676,750,000 หุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาทต่อหุ้น



ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ [-] ถึง [-] ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) บริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) และบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/ หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย (เท่า)
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) ("KSL")	ธุรกิจผลิตน้ำตาลทรายจากอ้อย และ โรงไฟฟ้าชีวมวล	SET / เกษตร	[•]
บริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) ("KBS")	ธุรกิจผลิตน้ำตาลทรายจากอ้อย และ โรงไฟฟ้าชีวมวล	SET / เกษตร	[•]
บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("KTIS")	ธุรกิจผลิตน้ำตาลทรายจากอ้อย และ โรงไฟฟ้าชีวมวล	SET / เกษตร	[•]

ที่มา : www.setsmart.com

สัดส่วนของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ติด Silent Period:

จำนวน [•] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [•] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้

ตลาดรอง : SET MAI

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. เพื่อเป็นเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าชีวมวล	[•]	[•]
2. เพื่อใช้ชำระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงิน	[•]	[•]
3. เพื่อเป็นเงินลงทุนในการขยายกำลังการผลิตน้ำตาล	800	ปี 2557
4. เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท	[•]	[•]
รวม	[•]	[•]

**นโยบายจ่ายเงินปันผล**

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการขยายการดำเนินงานของบริษัทและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการบริหารกิจการ

บริษัทย่อยของบริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการขยายการดำเนินงานของบริษัทและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการบริหารกิจการ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นหนึ่งในบรรดาผู้บุกเบิกอุตสาหกรรมน้ำตาลของภาคตะวันออกเฉียงเหนือโดยดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายดิบ น้ำตาลทรายขาวสีรำ ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการนำผลพลอยได้ที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำตาล เช่น กากอ้อย กากหม้อกรอง และกากน้ำตาล ต่อยอดธุรกิจอย่างครบวงจร ปัจจุบันมีบริษัทในเครือทั้งหมด 5 บริษัทโดยมีบริษัทย่อย 4 บริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจ และยังมีอีก 1 บริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อรองรับโครงการในอนาคต ดังนี้

ชื่อบริษัท/จำกัด	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	สัดส่วน การลงทุน	ประเภทของธุรกิจ	กำลังการผลิต
ธุรกิจน้ำตาล				
บริษัท โรงงานน้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด ("BSF")	1,050	99.90	ผลิตและจำหน่ายน้ำตาล ทราย	17,000 ตันต่อวัน
ธุรกิจผลพลอยได้				
บริษัท บุรีรัมย์พลังงาน จำกัด ("BEC")	135.60	99.99	โรงไฟฟ้า	9.9 เมกะวัตต์
บริษัท บุรีรัมย์เพาเวอร์ จำกัด ("BPC")	10	99.99 (ถือหุ้นโดย บริษัท บุรีรัมย์พลังงาน จำกัด)	โรงไฟฟ้า (ยังมีได้ดำเนินการ)	9.9 เมกะวัตต์
บริษัท ปุ๋ยตราคุณภาพ จำกัด ("KBF")	15	99.99	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย	30,000 ตันต่อปี
ธุรกิจสนับสนุน				
บริษัท บุรีรัมย์วิจัยและพัฒนาอ้อย จำกัด ("BRD")	70.88	99.99	วิจัย พัฒนา เพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพการปลูก และบำรุงรักษาอ้อย	-



โครงสร้างรายได้

	สำหรับปีสิ้นสุด						สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุด	
	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 มีนาคม 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายน้ำตาลและกากน้ำตาล								
1.1 รายได้จากการขายน้ำตาลทรายขาวสีรำในประเทศ	606.81	17.47	899.05	22.87	886.64	22.12	213.59	21.20
1.2 รายได้จากการขายน้ำตาลทรายขาวสีรำต่างประเทศ	146.09	4.20	179.58	4.57	-	-	-	-
1.3 รายได้จากการขายน้ำตาลทรายดิบต่างประเทศ	2,127.71	61.24	2,090.25	53.17	2,141.55	54.42	427.70	41.95
1.4 รายได้จากการขายกากน้ำตาลในประเทศ	299.85	8.63	137.25	3.49	293.59	7.32	150.06	14.89
รวมรายได้จากการขายน้ำตาลทรายและกากน้ำตาล	3,180.46	91.54	3,308.12	80.60	3,321.78	82.86	786.35	78.05
2. รายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่อง								
2.1 รายได้จากการขายไฟฟ้า	39.20	1.13	94.03	2.39	132.62	3.31	54.63	5.42
2.2 รายได้จากการขายปุ๋ย	155.39	4.47	228.01	5.80	275.13	6.86	82.25	8.16
2.3 รายได้จากการขายอื่นๆ	42.33	1.22	259.85	6.61	249.33	6.22	76.49	7.59
รวมรายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่องอื่นๆ	236.92	6.82	581.89	14.80	657.08	16.39	213.37	21.18
3. รายได้อื่นๆ *	57.03	1.64	43.49	1.11	29.93	0.75	7.80	0.77
รายได้รวม	3,474.42	100.00	3,931.52	100.00	4,008.80	100.00	1,007.52	100.00

หมายเหตุ * รายได้อื่นๆ ได้แก่ กำไรจากการขายสินทรัพย์ หนี้สูญได้รับคืน และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนสามารถสรุปได้ ดังนี้

	ก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน		ภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
กลุ่มครอบครัวตั้งตรงเวชกิจ	502,825,000	99.07	502,825,000	74.30
บจ. ทนบุรีรัมย์ *	338,380,000	66.67	338,380,000	50.00
นายอนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ	27,407,500	5.40	27,407,500	4.05
นางสาวจิตติมา ตั้งตรงเวชกิจ	27,407,500	5.40	27,407,500	4.05
นายสฤกษ์ ตั้งตรงเวชกิจ	27,407,500	5.40	27,407,500	4.05
นายอดิศักดิ์ ตั้งตรงเวชกิจ	27,407,500	5.40	27,407,500	4.05
นางวันเพ็ญ ปุญญนิรันดร์	27,407,500	5.40	27,407,500	4.05
นางจิรวรรณ พงษ์พิชิตกุล	27,407,500	5.40	27,407,500	4.05
นายประจวบ ไชยสาสน์	337,500	0.07	337,500	0.05
นายอำนาจ ปะติเส	337,500	0.07	337,500	0.05
นายศิริชัย สมบัติศิริ	337,500	0.07	337,500	0.05
พนักงานของบริษัท	3,730,000	0.73	3,730,000	0.55
เสนอขายหุ้นต่อประชาชน	-	-	169,182,500	25.00
รวม	507,567,500	100.00	676,750,000	100.00

หมายเหตุ * บจ.ทนบุรีรัมย์ จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2555 เพื่อประกอบธุรกิจลงทุน ณ 31 มีนาคม 2557 มีสัดส่วนการถือหุ้น ดังนี้

นายอนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ	ถือหุ้นร้อยละ 17.0
นางสาวจิตติมา ตั้งตรงเวชกิจ	ถือหุ้นร้อยละ 16.6
นางจิรวรรณ พงษ์พิชิตกุล	ถือหุ้นร้อยละ 16.6
นางวันเพ็ญ ปุญญนิรันดร์	ถือหุ้นร้อยละ 16.6
นายสฤกษ์ ตั้งตรงเวชกิจ	ถือหุ้นร้อยละ 16.6
นายอดิศักดิ์ ตั้งตรงเวชกิจ	ถือหุ้นร้อยละ 16.6

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของ บริษัท โรงงานน้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (“BSF”)

1. ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ
2. ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาน้ำตาลในตลาดโลก
3. ความเสี่ยงจากการเกิดหนี้เสียจากการให้เงินสนับสนุนชาวไร่อ้อย (เงินกู้ยืม)
4. ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้จากการขายน้ำตาล
5. ความเสี่ยงจากราคาต้นทุนวัตถุดิบ
6. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
7. ความเสี่ยงจากการควบคุมจากภาครัฐ



ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัท บุรีรัมย์พลังงาน จำกัด (“BEC”)

1. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า
2. ความเสี่ยงจากผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ปุ๋ยตราทุเรียน จำกัด (“KBF”)

1. ความเสี่ยงอันเกิดจากพฤติกรรมกรรมการบริโภคที่มีอยู่เดิม
2. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยอินทรีย์
3. ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ความเสี่ยงอื่น ๆ

1. ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมจําหน่ายหุ้นของบริษัท
2. จากการดำเนินการตามโครงการในอนาคตของกลุ่มบริษัท
3. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน
4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

	สำหรับปีสิ้นสุด						สำหรับไตรมาสที่ 1	
	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 มีนาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการขายและบริการ	3,417.39	98.36	3,888.03	98.89	3,978.87	99.25	999.72	99.23
รายได้อื่น	57.03	1.64	43.49	1.11	29.93	0.75	7.80	0.77
รวมรายได้	3,474.42	100.00	3,931.52	100.00	4,008.80	100.00	1,007.52	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายสินค้าและบริการ	2,619.71	75.40	3,119.72	79.35	3,282.36	81.88	757.44	75.18
ค่าใช้จ่ายในการขาย	120.96	3.48	159.59	4.06	142.85	3.56	63.52	6.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	204.40	5.88	197.28	5.02	285.54	7.12	66.39	6.59
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	-	-	3.26	0.32
รวมค่าใช้จ่าย	2,945.07	84.76	3,476.59	88.43	3,710.75	92.57	133.16	13.22
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	317.86	9.15	285.63	7.27	150.11	3.74	71.81	7.13

รายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากการผลิตและจำหน่ายน้ำตาล ซึ่งบริษัทมีปริมาณพื้นที่เพาะปลูกอ้อยรวมถึงจำนวนชาวไร่ที่ขายอ้อยให้กับบริษัทมีเพิ่มสูงขึ้นทุกปี เนื่องจากนโยบายของกลุ่มบริษัทที่เน้นการส่งเสริมชาวไร่อ้อยในพื้นที่บริเวณรอบโรงงานให้มีผลผลิตต่อไร่สูง ทั้งนี้ประมาณร้อยละ 70 ถึงร้อยละ 85 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำตาลเป็นรายได้ส่งออกน้ำตาลไปยังตลาดโลก และราคาดังกล่าวอิงกับราคาตลาดโลก ซึ่งในระหว่างปี 2554 ถึงปี 2556 มีความผันผวนในทิศทางลดลง อย่างไรก็ตามเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีปริมาณการผลิตน้ำตาลที่เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้จากการขายน้ำตาลทรายและกากน้ำตาลมีมูลค่าเพิ่มขึ้นทุกปี ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 รายได้จากการจำหน่ายน้ำตาลลดลงจากปีก่อนเนื่องจากบริษัทยังไม่ได้ส่งมอบน้ำตาลไปให้กับผู้ซื้อ



บริษัทมีการนำผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลมาต่อ ยอด โดยในปี 2555 บริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท บุรีรัมย์ พลังงาน จำกัด หรือ BEC ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์จากกากอ้อยให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคได้ในเดือน พฤษภาคมปี 2555 นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทอีกแห่งหนึ่ง คือ บริษัท ปุ๋ยตราบุญแจ จำกัด หรือ KBF ได้ผลิตและจำหน่ายปุ๋ยอินทรีย์ได้ในเดือนพฤศจิกายนปี 2555 ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มมูลค่าจากผลิตภัณฑ์พลอยได้ มีผลกำไรและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทสามารถชำระเงินกู้ระยะยาวได้ตามกำหนด และนำเงินส่วนที่เหลือไปลงทุนเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันระยะยาวในอนาคต

ต้นทุนการผลิตหลักที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ คือ ค่าอ้อย โดยค่าอ้อยจะ ขึ้นอยู่กับราคาอ้อยที่รับซื้อจากชาวไร่ ซึ่งเป็นไปตามระบบการจัดสรรผลประโยชน์ ชาวไร่ 70 : โรงงานน้ำตาล 30 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.2.4 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน) โดยต้นทุนวัตถุดิบสำหรับปี 2554 และปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 59.78 และร้อยละ 76.35 ตามลำดับ ต้นทุนวัตถุดิบอ้อยที่เพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทมีการซื้ออ้อยจากเกษตรกรที่อยู่ห่างจากโรงงานเพิ่มขึ้น ทำให้มีต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น และสำหรับปี 2556 ต้นทุนวัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 75.39 ต่ำกว่าปีก่อนเล็กน้อย เนื่องจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกในปี 2556 ปรับตัวลดลง ทำให้ราคารับซื้ออ้อยต่อตันลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักประกอบด้วย เงินเดือนค่าจ้างและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าธรรมเนียมหรือค่าที่ปรึกษา โดยในปี 2556 มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 44.82 เนื่องจาก บริษัทมีการปรับเงินเดือนและค่าจ้างตาม รวมไปถึงการตั้งสำรองเพื่อการเกษียณอายุของพนักงาน ตามนโยบายการปรับค่าแรงของรัฐบาล และมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ชาวไร่เพิ่มขึ้น 20.33 ล้านบาท

จากเหตุผลดังกล่าว ส่งผลให้ในปี 2555 และ 2556 บริษัทมีผลกำไรลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 10.14 และ 47.45 ตามลำดับ และสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557กำไรสุทธิเท่ากับ 71.81 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2556 ร้อยละ 61.93 เนื่องจากปริมาณและราคาน้ำตาลที่จำหน่ายลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556

ฐานะทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,502.01 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 3,660.26 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 4,776.37 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และ 5,867.22 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2557 ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้ชาวไร่ สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ลูกหนี้ชาวไร่ เป็นรายการที่มีในธุรกิจน้ำตาลโดยเฉพาะ เนื่องจากในอุตสาหกรรมมีลักษณะเป็นฤดูกาลตามการปลูกและเก็บเกี่ยวอ้อย ซึ่งจะมีการเริ่มปลูกในเดือนตุลาคม และเก็บเกี่ยวในเดือนพฤศจิกายนปีถัดไป ถึงเดือนเมษายนปีถัดไป ในขณะที่โรงงานน้ำตาลจะรับซื้ออ้อยและผลิตน้ำตาลในเฉพาะช่วงที่มีการเก็บเกี่ยว และบริษัทมีเงินจ่ายล่วงหน้าที่ยังให้ชาวไร่เพื่อสนับสนุนการปลูกอ้อยในรูปแบบต่าง ๆ ทั้งเงินเกี่ยว การให้ปุ๋ย หรือให้บริการจักรกลเกษตร เมื่อถึงฤดูเก็บเกี่ยวชาวไร่จะนำอ้อยมาส่งให้แก่โรงงานเพื่อหักเงินจ่ายล่วงหน้า ชาวไร่จะเริ่มได้รับเงินล่วงหน้าตั้งแต่มกราคม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ถึง 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ลูกหนี้ชาวไร่อ้อย-สุทธิ มีจำนวน 462.47 ล้านบาท 880.60 ล้านบาท และ 1,024.84 ล้านบาท และ 675.36 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของลูกหนี้ชาวไร่เนื่องจากเป็นช่วงฤดูเก็บเกี่ยว ชาวไร่จะนำอ้อยมาขายให้กับบริษัทและจ่ายชำระเงินคืน



ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ ในปี 2554 ถึง 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.77 และ 23.34 ตามลำดับ โดยในปี 2555 กลุ่มบริษัทมีการซื้อเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการหีบอ้อยจากเดิม 12,000 ต้นต่อวัน เป็น 14,000 ต้นต่อวัน และก่อสร้างโรงไฟฟ้า ซึ่งผลิตไฟฟ้าจากกากอ้อยต่อเนื่องจากที่เริ่มก่อสร้างในปี 2554 ให้สมบูรณ์ รวมทั้งก่อสร้างโรงงานผลิตปุ๋ยอินทรีย์ ในขณะที่ปี 2556 กลุ่มบริษัทมีการสั่งซื้อเครื่องจักรสำหรับสร้างโรงงานผลิตปุ๋ยเคมี และ เพิ่มกำลังการหีบอ้อย เป็น 17,000 ต้นต่อวัน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ ในไตรมาสที่ 1 เป็นการดำเนินการต่อเนื่องด้านการขายกำลังการผลิตที่เริ่มมาตั้งแต่ในปี 2556

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 2556 และ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 2,526.50 ล้านบาท 2,615.10 ล้านบาท 3,263.21 ล้านบาท และ 4,282.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

หนี้สินจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2554 2555 2556 และสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีจำนวน 183.98 ล้านบาท 803.18 ล้านบาท 1,471.36 ล้านบาท และ 1,531.25 ล้านบาท ตามลำดับ สอดคล้องกับจำนวนชาวไร่ที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้มีการสนับสนุนการปลูกอ้อยเพิ่มขึ้น และต้องมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการส่งเสริมชาวไร่

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 975.51 ล้านบาท 1,362.16 ล้านบาท และ 1,513.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากกำไรของกลุ่มบริษัทและบริษัทมีการเพิ่มทุนจาก 320 ล้านบาท เป็น 507.57 ล้านบาท และกำไรของกลุ่มบริษัทที่เพิ่มมากขึ้น และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,584.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัท

นักลงทุนสัมพันธ์: คุณภัทรพงศ์ พงศ์สวัสดิ์ โทรศัพท์ 02-216-5820-2

Email address: pattarapong@buriramsugar.com