



ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
บริษัท วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์ จำกัด (มหาชน)
(ระยะเวลาการเสนอขาย : [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย :	บริษัท วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประเภทธุรกิจ :	ผลิตและจัดจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ ผลพลอยได้ และผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากของเสียหรือสิ่งเหลือใช้จากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มดิบ
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย :	270,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.23 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :	[●]
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย :	รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน :	[●] บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย :	[●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า	ไม่มี
มูลค่าที่ตราไว้ (par) :	1.00 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (book value)	[●] บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ [●] ล้านบาท รวมกับมูลค่าการเสนอขายในครั้งใหม่ที่ [●] ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งใหม่ จำนวน 1,070 ล้านหุ้น
ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย	[●]
P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน	[●]



สัดส่วนหุ้นของ : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” บริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้ง นี้ที่ไม่ติด Silent Period

ตลาดรอง : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

หมวดธุรกิจ : ธุรกิจการเกษตร (AGRI)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ประมาณ [●] ล้านบาท ภายหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้งาน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้โดยประมาณ
1. ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล	[●]	[●]
2. ชำระคืนเงินกู้ยืม	[●]	[●]
3. เงินทุนหมุนเวียน	[●]	[●]
รวม	[●]	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหักสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับสภาพคล่องแผนการลงทุน และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาต่างๆ ที่บริษัทฯ ผูกพันอยู่ ทั้งนี้มติของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยจะรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “บมจ. วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์”) เริ่มก่อตั้งโดยครอบครัวชวณะนันท์ และจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2530 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มในจังหวัดชุมพร นอกจากนี้แล้ว ในปัจจุบันบริษัทฯ ยังถือหุ้นในบริษัท วิจิตรภัณฑ์สวนปาล์ม จำกัด (“VPP”) บริษัท วีจี เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“VGE”) และบริษัท วิจิตรภัณฑ์โลจิสติกส์ จำกัด (“VBL”) ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย VPP เป็นผู้ดำเนินธุรกิจการปลูกสวนปาล์มน้ำมัน VGE เป็นผู้ดำเนินธุรกิจทางด้านพลังงานทดแทนจากของเสียหรือสิ่งเหลือใช้ของโรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบ และ VBL เป็นดำเนินธุรกิจขนส่งน้ำมันปาล์มดิบ ปาล์มสด ทะลายเมล็ดในปาล์ม น้ำเสียที่บำบัดแล้วและอื่นๆ ซึ่ง ณ วันที่ 30 เมษายน 2557 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 1,070 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 800 ล้านบาท รายได้หลักของบริษัทฯ จำแนกออกเป็น 2 ประเภทหลักดังต่อไปนี้


1.ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลพลอยได้ ซึ่งสามารถจำแนกได้ 3 ประเภทดังนี้

- 1.1 น้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil)
- 1.2 เมล็ดในปาล์ม (Palm Kernel) และ
- 1.3 ผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (กะลาปาล์ม ทะลายปาล์ม และเส้นใยปาล์ม)

2.ของธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไฟฟ้าจากของเสียหรือสิ่งเหลือใช้จากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มดิบ
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 เมษายน 2557		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญ แก่ประชาชน	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. กลุ่มชวนะนันท์	776,000,000	97.00	776,000,000	72.53
2. นางสาวเข็มเงิน ฉัตรชัยยัญ	24,000,000	3.00	24,000,000	2.24
3. หุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชน	-	-	270,000,000	25.23
รวม	800,000,000	100.00	1,070,000,000	100.00

สัดส่วนรายได้:

รายการ	งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่าย น้ำมันปาล์มดิบในประเทศ	1,511.45	36.72	1,472.53	40.57	714.88	22.07
รายได้จากการจำหน่าย น้ำมันปาล์มดิบต่างประเทศ	1,849.12	44.93	1,546.52	42.61	2,061.51	63.65
รวมรายได้จากการ จำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ	3,360.57	81.65	3,019.05	83.18	2,776.39	85.72
รายได้จากการจำหน่าย เมล็ดในปาล์มในประเทศ	594.87	14.46	425.05	11.71	304.65	9.41
รายได้จากการจำหน่าย ไฟฟ้าในประเทศ	75.49	1.83	92.98	2.56	87.66	2.71
รายได้จากผลิตภัณฑ์พลอย ได้ในประเทศ	84.78	2.06	84.00	2.31	69.99	2.16
อื่นๆ ¹	0.00	0.00	8.86	0.24	0.03	0.00
รวมรายได้	4,115.71	100.00	3,629.94	100.00	3,238.72	100.00

หมายเหตุ: ¹อื่นๆ คือ รายได้จากการขายปาล์มสดของบริษัท วิจิตรภัณฑ์สวนปาล์ม จำกัด ให้แก่บุคคลภายนอกเนื่องจากโรงสกัด
น้ำมันปาล์มดิบของ บริษัท วิจิตรภัณฑ์สวนปาล์ม จำกัด ปิดซ่อม



คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 เมษายน 2557 คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายพิษณุ ชวนะนันท์	ประธานกรรมการ
2. นายวรวิทย์ ชวนะนันท์	รองประธานกรรมการ
3. นายวิทยา ชวนะนันท์	รองประธานกรรมการ
4. นายกฤษดา ชวนะนันท์	กรรมการ
5. นางศุภลักษณ์ เตียเสวนากุล	กรรมการ
6. นายวัชร ชวนะนันท์	กรรมการ
7. นายบัณฑิต สุภักดิ์นิช	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
8. นายจักรกฤษณ์ พาราพันธกุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
9. นางสุตารัตน์ คงตรีแก้ว	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

ความเสี่ยงจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

1. ความเสี่ยงจากการที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบมีความผันผวนไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลก
2. ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบให้เหมาะสมกับราคา ปริมาณและคุณภาพที่ต้องการ
3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ
4. ความเสี่ยงจากการที่พื้นที่ปลูกปาล์มของกลุ่มบริษัทฯ เป็นพื้นที่สัมปทานและพื้นที่เช่าจากหน่วยงานราชการ
5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
6. ความเสี่ยงจากสินค้าทดแทน
7. ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้จากการขายระหว่างปีบัญชี
8. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

1. ความเสี่ยงจากราคาจำหน่ายไฟฟ้าตามอัตราค่าไฟฟ้าอาจไม่สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตไฟฟ้า

ความเสี่ยงอื่นๆ

1. ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
3. ความเสี่ยงจากปัญหาที่อาจเกิดขึ้นในกระบวนการผลิตและการขนส่ง
4. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50
5. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์



สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

รายละเอียดตามงบการเงินประหนึ่งทำใหม่)	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	2,483.61	2,331.80	2,062.99
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	1,052.47	1,068.13	917.50
รวมรายได้ (ล้านบาท)	4,115.71	3,629.94	3,238.72
ต้นทุนขาย (ล้านบาท)	3,527.03	3,193.38	2,741.51
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	273.72	105.66	172.23
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (Diluted EPS) (บาทต่อหุ้น) ¹	0.26	0.10	0.16
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	1.36	1.18	1.25
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)(ร้อยละ)	21.76	15.07	19.90
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	28.10	9.97	17.35

หมายเหตุ ¹ คำนวณจากจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปจำนวนทั้งสิ้น 270 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

รายได้จากการขายของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก คือ 1) รายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบและเมล็ดในปาล์ม 2) รายได้จากการขายไฟฟ้า และ 3) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ ซึ่งบริษัทฯ มีรายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบและเมล็ดในปาล์มเป็นรายได้หลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนโดยประมาณร้อยละ 80-85 ของรายได้รวม

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบของบริษัทฯ สำหรับปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ 3,360.57 ล้านบาท และ 3,019.05 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.16 โดยสาเหตุสำคัญ คือ (1) ภาวะเศรษฐกิจโลกโดยทั่วไปชะลอตัวลง ส่งผลให้ความต้องการใช้และราคาน้ำมันปาล์มในตลาดโลกลดลง และ (2) ในปี 2554 บริษัทฯ ได้มีการปิดโรงสกัดที่ อ.ท่าแซะ เพื่อขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตรวมเป็นระยะเวลาประมาณ 1 เดือน รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบของบริษัทฯ สำหรับปี 2555 และปี 2556 เท่ากับ 3,019.05 ล้านบาท และ 2,776.39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.04 โดยมีสาเหตุ คือ (1) ในปี 2556 ภาวะเศรษฐกิจโลกโดยทั่วไปซบเซาลงจากปี 2555 ส่งผลให้ความต้องการใช้และราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกลดลง (2) ในปี 2555 บริษัทฯ ได้มีการปิดโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มดิบ ที่ อ.ทุ่งคา เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตเป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือน และ (3) ในปี 2556 บริษัทฯ ได้เพิ่มปริมาณการซื้อขายไป (Trading) น้ำมันปาล์มดิบขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ปริมาณการขายของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้น

กำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 273.72 ล้านบาท 105.66 ล้านบาท และ 172.23 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิสำหรับปี 2555 ลดลงจากปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 61.40 โดยมีสาเหตุสำคัญจากอัตราการลดลงของราคาเฉลี่ยน้ำมันปาล์มดิบทั้งในและต่างประเทศในปี 2555 ที่เท่ากับร้อยละ 15.66 และร้อยละ 12.71 ตามลำดับ มากกว่าอัตราการลดลงของราคาเฉลี่ยผลปาล์มทะเลภายในประเทศ เท่ากับร้อยละ 11.79 กำไรสุทธิสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 63.00 เนื่องจากสาเหตุสำคัญ อัตราการลดลงของราคาเฉลี่ยน้ำมันปาล์มดิบทั้งในและต่างประเทศในปี 2555 ที่เท่ากับร้อยละ 18.21 และร้อยละ 18.67 ตามลำดับ ซึ่งน้อยกว่าอัตราการลดลงของราคาเฉลี่ยผลปาล์มทะเลในประเทศ ที่เท่ากับร้อยละ 21.66 นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทฯ ได้เพิ่มปริมาณการซื้อขายไปน้ำมันปาล์มดิบมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้นด้วย



บริษัทฯ มีผลประกอบการที่สร้างกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่ดี และสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ ร้อยละ 28.10 ร้อยละ 9.97 และร้อยละ 17.35 ตามลำดับ

นอกจากนี้ รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบของบริษัทฯ จะมีความผันผวนในแต่ละช่วงเวลาของปี (Seasonal Effect) ซึ่งโดยปกติแล้วผลปาล์มทะลายจะออกมากในช่วงเดือนมีนาคมถึงเดือนเมษายน และช่วงเดือนสิงหาคมถึงเดือนพฤศจิกายน ทำให้โดยทั่วไปบริษัทฯ จะมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบสูงในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ นางสาวหทัยรัตน์ ฉันทสุธรรม
ที่อยู่ 2044 อาคารชวชนันท์ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
โทรศัพท์ 0-2314-4101-5
e-mail address vpo.ir@vcbpalmoil.com