

เลขที่ ACC 001/2558

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)
503 อาคาร เค เอส แอล ทาวเวอร์ ชั้น 9
ถนนศรีอยุธยา แขวงถนนพญาไท
เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

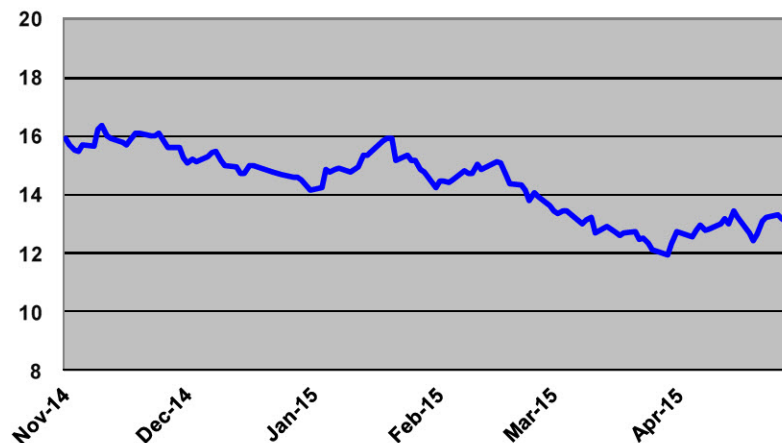
12 มิถุนายน 2558

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทไตรมาสที่ 2 ปี 2558 ที่เปลี่ยนแปลงมากกว่าร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
เรียน กรรมการ และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (KSL) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2558 (งวดเดือน
กุมภาพันธ์ 2558 ถึงเมษายน 2558) บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 464 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลประกอบการของงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี
ผลกำไรสุทธิ 627 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 26 สาเหตุเกิดจาก

1. ราคาน้ำตาลตลาดโลกปรับตัวลดลง โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ในปี 2557 ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดโลก (NY#11) เฉลี่ย
อยู่ที่ 16.98 เซนต์ต่อปอนด์ แต่ในไตรมาส 2 ปี 2558 ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดโลกเฉลี่ย ลดลงเหลือ 13.36 เซนต์ต่อ
ปอนด์ ลดลงร้อยละ 21 สาเหตุส่วนหนึ่งที่ทำให้ราคาน้ำตาลทรายดิบปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก มาจากค่าเงินของบราซิล
(ซึ่งเป็นผู้ส่งออกน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดของโลก) อ่อนค่าลงอย่างรุนแรง จาก 2.40 BRL ต่อ USD (3 กุมภาพันธ์ 2557) เป็น
2.95 BRL ต่อ USD (30 เมษายน 2558) และปัจจุบันอยู่ 3.11 BRL ต่อ USD (9 มิถุนายน 2558) ทำให้เกิดการคาดการณ์
ว่า โรงงานน้ำตาลในบราซิลจะนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลเพื่อส่งออกมากขึ้น แทนที่จะผลิตเป็นเอทานอลจำหน่ายในประเทศ
จึงเกิดแรงขายเก็งกำไรจากกองทุน

แผนภาพแสดง : ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดโลก (NY#11) หน่วยเซนต์ต่อปอนด์ ตั้งแต่วันที่ 14 พฤศจิกายน 2557 ถึง
9 มิถุนายน 2558



แผนภาพแสดง : อัตราแลกเปลี่ยนเงินเรียลของบราซิลเทียบกับ USD (BRL/USD) ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2557 ถึง 9 มิถุนายน 2558



จากการที่ราคาน้ำตาลตลาดโลกปรับตัวลดลงอย่างมาก ได้ส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัทดังนี้

(1) โครงการโรงงานน้ำตาลที่ประเทศลาว และกัมพูชา

ซึ่งอ้อยเข้าหีบส่วนใหญ่ของโครงการจะเป็นอ้อยที่ปลูกเอง และการเพาะปลูกอ้อยจะเป็นการลงทุนด้านค่าใช้จ่ายล่วงหน้า 1 ปี (อายุอ้อยเข้าหีบ 12 – 14 เดือน) ดังนั้นเมื่อราคาน้ำตาลตลาดโลกปี 2558 ปรับตัวลดลงส่งผลให้ ต้นทุนการผลิตที่บันทึกไว้ สูงกว่าราคาขาย ส่งผลให้โครงการน้ำตาลที่ประเทศลาว และกัมพูชา มีผลประกอบการที่ลดลง

(2) ธุรกิจโรงงานน้ำตาลภายในประเทศ

ถึงแม้ราคาอ้อยจะอยู่ภายใต้ระบบแบ่งปันผลประโยชน์ 70:30 ซึ่งเมื่อราคาน้ำตาลตลาดโลกปรับตัวลดลง ต้นทุนวัตถุดิบ (อ้อย) ได้ปรับตัวลดลงตาม อย่างไรก็ตาม ต้นทุนค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในกระบวนการผลิต ไม่ได้ปรับตัวลดลงตามสัดส่วน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น ในธุรกิจโรงงานน้ำตาลภายในประเทศ ในปี 2558 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

2. ในส่วนของธุรกิจพลังงานทดแทน ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจเอทานอล ในภาพรวม ผลประกอบการอยู่ในระดับปกติ ซึ่งใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยผลประกอบการครึ่งปีแรก (6 เดือน) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา บริษัทมีปริมาณขายไฟฟ้าแก่การไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 10% จาก 157,968 MW-hr เป็น 172,985 MW-hr และมียอดขายเอทานอลเพิ่มขึ้น 14% จาก 42.95 ล้านลิตร เป็น 48.92 ล้านลิตร อย่างไรก็ตามบริษัทมีภาระภาษีที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าที่น้ำพอง จังหวัดขอนแก่น ได้ดำเนินกิจการมาครบ 8 ปี ซึ่งครบอายุการได้รับการส่งเสริมทางด้านภาษี (BOI)

ดังนั้น เมื่อพิจารณาผลประกอบการรวมครึ่งปี บริษัทยังคงมีผลกำไรสุทธิ 860 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับผลประกอบการครึ่งปี ของปีที่ผ่านมาที่ 1,055 ล้านบาท อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาในส่วนของ EBITDA แล้ว บริษัทยังคงมี EBITDA ไกล่เคียงกับเดิม ที่ 2,191 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ที่ 2,243 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายจำรูญ ชินธรรมมิตร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)