



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2562



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2562)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

ผลการดำเนินงานในภาพรวมของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2562 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมากเป็นที่น่าพอใจอย่างยิ่ง โดยมีรายได้ 661.81 ล้านบาท และ 2,038.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.81 และ 4.31 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.10 และ 10.75 และมีกำไรสุทธิ 153.92 ล้านบาท และ 476.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 113.19 และ 143.51 คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.15 บาท และ 0.48 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 114.29 และ 140 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 16.14 และ 23.23 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

(1) บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2562 ทั้งสิ้น 661.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 30.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.81 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากการขายเอทานอล 621.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.87 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 9.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.54 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.41 แต่ปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.10

(1.2) มีรายได้อื่น 40.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.13 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 40.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7,701.92 เนื่องจากได้รับเงินชดเชยจากการประกันความเสียหายในเหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปี 2560

(2) บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 2,038.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 84.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.31 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากการขายเอทานอล 1,995.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.88 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 42.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.18 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.75 แม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.77 ก็ตาม



(2.2) มีรายได้อื่น 43.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.12 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2,742.76 เนื่องจากได้รับเงินชดเชยจากการประกันความเสียหายในเหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปี 2560

รายได้	ปี 2562		ปี 2561		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	621.24	93.87	630.93	99.92	(9.69)	(1.54)
รายได้อื่น	40.57	6.13	0.52	0.08	40.05	7,701.92
รวมรายได้ทั้งสิ้น	661.81	100.00	631.45	100.00	30.36	4.81
งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	1,995.17	97.88	1,952.62	99.92	42.55	2.18
รายได้อื่น	43.21	2.12	1.52	0.08	41.69	2,742.76
รวมรายได้ทั้งสิ้น	2,038.38	100.00	1,954.14	100.00	84.24	4.31

ค่าใช้จ่าย

(1) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2562 ทั้งสิ้น 507.89 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 51.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.18 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 52.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.04 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลโดยเฉลี่ยซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 16.14 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 8.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.48 เนื่องจากค่าขนส่ง และสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.48 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมบางส่วน

(1.4) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.95 เนื่องจากโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพประสิทธิภาพการผลิตเอทานอลเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มเติม

(2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 1,561.93 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 196.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.18 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 204.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.35 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลโดยเฉลี่ยซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 23.23 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว



(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.79 เนื่องจากค่าขนส่ง และสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.41 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมบางส่วน

(2.4) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.67 ตามผลกำไรที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย	ปี 2562		ปี 2561		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)						
ต้นทุนขาย	474.38	76.36	527.30	83.58	(52.92)	(10.04)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	24.10	3.88	15.91	2.52	8.19	51.48
ค่าใช้จ่ายการเงิน	7.96	1.28	10.01	1.59	(2.05)	(20.48)
ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล	1.45	0.23	6.03	0.96	(4.58)	(75.95)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	507.89	81.75	559.25	88.65	(51.36)	(9.18)
งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)						
ต้นทุนขาย	1,453.58	72.85	1,658.33	84.93	(204.75)	(12.35)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	66.07	3.31	59.10	3.03	6.97	11.79
ค่าใช้จ่ายการเงิน	26.48	1.33	29.23	1.50	(2.75)	(9.41)
ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล	15.80	0.79	11.82	0.61	3.98	33.67
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	1,561.93	78.28	1,758.48	90.07	(196.55)	(11.18)

กำไรขั้นต้น

(1) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2562 ทั้งสิ้น 146.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.64 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 103.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.42 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.10 และราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลโดยเฉลี่ยซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 16.14

(2) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 541.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.15 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 294.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.07 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.75 และราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลโดยเฉลี่ยซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 23.23



กำไรขั้นต้น	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)				
รายได้จากการขาย	621.24	100.00	630.93	100.00
หัก ต้นทุนขาย	474.38	76.36	527.30	83.58
กำไรขั้นต้น	146.86	23.64	103.63	16.42
งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)				
รายได้จากการขาย	1,995.17	100.00	1,952.62	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,453.58	72.85	1,658.33	84.93
กำไรขั้นต้น	541.59	27.15	294.29	15.07

กำไรสุทธิ

(1) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2562 ทั้งสิ้น 153.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 81.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 113.19 คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.15 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.08 บาท คิดเป็นร้อยละ 114.29 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 476.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 280.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 143.51 คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.48 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.28 บาท คิดเป็นร้อยละ 140 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ	หน่วยวัด	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	153.92	72.20	81.72	113.19
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.15	0.07	0.08	114.29
งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	476.45	195.66	280.79	143.51
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.48	0.20	0.28	140.00
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในไตรมาสที่ 3/2562 ทั้งสิ้น 205.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 77.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.01 และมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 31.07 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.72 และมี EBITDA งวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 จำนวน 642.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี



ก่อน 287.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.91 และมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 31.53 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 13.35

(2) บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 3/2562 ร้อยละ 23.26 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.83 และมีอัตรากำไรสุทธิงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ร้อยละ 23.37 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 13.36

(3) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ร้อยละ 31.33 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ร้อยละ 14.02

(4) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ร้อยละ 15.81 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ร้อยละ 6.90 และมีผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ร้อยละ 26.57 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ร้อยละ 8.97

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	3,503.91	3,772.27	(268.36)	(7.11)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,605.25	2,000.07	(394.82)	(19.74)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,898.66	1,772.20	126.46	7.14
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.90	1.77	0.13	7.34

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 ทั้งสิ้น 268.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.11 เนื่องจาก

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2561 ทั้งสิ้น 326.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.36 เนื่องจากมี (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.36 (ข) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลเพิ่มขึ้น 206.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 145.53 (ค) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 27.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.96 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบกากน้ำตาลลดลง 502.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 92.11 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 4.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29



(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ทั้งสิ้น 58.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.11 เนื่องจากมี (ก) สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 1.29 ล้านบาท (ข) ค่าก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำอากาศสาเพิ่มขึ้ 57.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.08 และ (ค) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 0.26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.02

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 ทั้งสิ้น 394.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.74 เนื่องจากมี (ก) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบกากน้ำตาล ลดลง 38.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.38 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวซึ่งนำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้ลงทุนก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำอากาศสาลดลง 344.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.12 และ (ค) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยและภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่ายลดลง 11.81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.78

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ทั้งสิ้น 126.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.14 และมีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 1.77 บาท เป็นหุ้นละ 1.90 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)	
	ปี 2562	ปี 2561
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	915.66	(13.44)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(217.93)	(410.43)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(696.65)	407.52
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1.08	(16.35)
เงินสดยกมาต้นงวด	32.19	35.31
เงินสดคงเหลือปลายงวด	33.27	18.96

(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 จำนวน 915.66 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 492.25 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯลฯ จำนวน 152.43 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสินค้างเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบกากน้ำตาล ฯลฯ ลดลง 325.64 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้น 8.84 ล้านบาท (จ) มีดอกเบี้ยรับ 0.07 ล้านบาท (ฉ) มีดอกเบี้ยจ่าย 27.00 ล้านบาท และ (ช) มีรายจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 36.57 ล้านบาท



(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 217.93 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) ซื้อต้นกล้าและต้นทุเรียนระหว่างปลูกต้นไม้เศรษฐกิจ 1.29 ล้านบาท (ข) ค่าก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำอากาศ 129.01 ล้านบาท (ง) การจำหน่ายทรัพย์สินที่ตัดบัญชีและหรือเลิกใช้งาน 1.79 ล้านบาท และ (ค) รายการเบ็ดเตล็ดอื่น 89.42 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 696.65 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 382.72 ล้านบาท (ข) เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 37.98 ล้านบาท (ค) จ่ายเงินปันผล 349.97 ล้านบาท และ (ง) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน 1.94 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เพียง 0.85:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ

(2) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 0.64 เท่า และ 0.26 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอ โดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

(3) บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 เพียง 24.81 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 5.54 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 28.81 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 0.94 วัน มีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าโดยเฉลี่ย 8.29 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 5.09 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 12.29 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 1.39 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

(1) บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.50 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่าจนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง ซึ่งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำไว้โดยไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาแต่อย่างใด



(2) บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ซึ่งเป็นบริษัทแม่จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

(3) บริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำให้ไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้งได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา

โครงการลงทุนในอนาคต

ปัจจุบันโรงงานระเหยน้ำกากส่า (EVAPORATOR SYSTEM FOR BIO METHANATED SPENT WASH 3,000 M³ PER DAY) ยังอยู่ระหว่างการทดลองเดินเครื่องจักร (COMMISSIONING) ซึ่งเป็นโครงการจัดการน้ำเสียจากกระบวนการผลิตเอทานอลที่มีประสิทธิภาพประสิทธิผลและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่ยั่งยืนซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ และสามารถลดการใช้ทรัพยากรน้ำได้มากกว่าร้อยละ 90 เนื่องจากน้ำควบแน่นจากกระบวนการระเหยน้ำกากส่าดังกล่าวสามารถนำกลับมาใช้ในการผลิตเอทานอลได้ และมีพลังงานไฟฟ้าส่วนเกินที่ผลิตจากโครงการนี้ซึ่งสามารถนำไปใช้ในโรงงานผลิตเอทานอลทำให้สามารถประหยัดการใช้พลังงานไฟฟ้า และยังสามารถผลิตภัณฑ์พลอยได้เป็น Potassium Humate ปีละประมาณ 50,000 เมตริกตัน ซึ่งสามารถจำหน่ายและทำให้บริษัทฯ มีรายได้และกำไรเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย คาดว่าจะมีรายได้ในเชิงพาณิชย์ในปี 2563

แนวโน้มในอนาคต

ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตเอทานอลในปี 2562 มีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ คาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2562 ทั้งปีจะอยู่ในเกณฑ์ที่ดีขึ้นจากปีก่อนและเป็นที่น่าพอใจอย่างยิ่งตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และการบริหารต้นทุนการผลิตเอทานอลอย่างมีประสิทธิภาพประสิทธิผลเพื่อให้ผลการดำเนินงานที่ดีและเติบโตมากยิ่งขึ้นอีก