



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2568



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

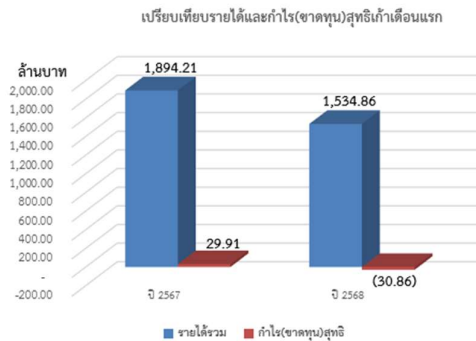
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2568)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3/2568 โดยมีรายได้ทั้งสิ้น 467.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 8.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.75 และมีขาดทุนสุทธิทั้งสิ้น 7.43 ล้านบาทคิดเป็นหุ้นละ 0.007 บาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 16.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 180.41 เนื่องจากสถานการณ์เอทานอลมีการแข่งขันสูงทำให้ราคาจำหน่ายลดลง

ผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 โดยมีรายได้ทั้งสิ้น 1,534.86 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 359.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.97 และมีขาดทุนสุทธิทั้งสิ้น 30.86 ล้านบาทคิดเป็นหุ้นละ 0.031 บาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 60.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 203.18 เนื่องจากสถานการณ์เอทานอลมีการแข่งขันสูงทำให้ราคาจำหน่ายลดลง



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2568		ปี 2567		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	465.35	99.60	451.53	98.32	13.82	3.06
ค่าสินค้าใหม่ทดแทนจากเหตุการณ์ลูกไหม้	-	-	0.21	0.05	(0.21)	(100.00)
รายได้อื่น	1.89	0.40	7.48	1.63	(5.59)	(74.73)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	467.24	100.00	459.22	100.00	8.02	1.75
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	1,519.04	98.97	1,848.79	97.60	(329.75)	(17.84)
ค่าสินค้าใหม่ทดแทนจากเหตุการณ์ลูกไหม้	-	-	24.70	1.31	(24.70)	(100.00)
รายได้อื่น	15.82	1.03	20.72	1.09	(4.90)	(23.65)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	1,534.86	100.00	1,894.21	100.00	(359.35)	(18.97)



1. บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2568 ทั้งสิ้น 467.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 8.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.75 เนื่องจาก

1.1 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 13.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.06 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากธุรกิจเอทานอลร้อยละ 3.89 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.69

1.2 ในไตรมาสนี้บริษัทฯ ไม่มีรายได้ค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 0.21 ล้านบาท และ

1.3 รายได้อื่นลดลง 5.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 74.73 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ใช้มันเส้นในการผลิตจึงทำให้รายได้จากการจำหน่ายกากมันเส้นลดลง

2. บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 1,534.86 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 359.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.97 เนื่องจาก

2.1 รายได้จากการขายลดลง 329.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.84 ซึ่งลดลงจากธุรกิจเอทานอลร้อยละ 18.98 เนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 38.17

2.2 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ไม่มีรายได้ค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 24.70 ล้านบาท และ

2.3 รายได้อื่นลดลง 4.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23.65 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายกากมันเส้นลดลง

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2568		ปี 2567		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	436.06	93.70	401.45	88.91	34.61	8.62
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	26.28	5.65	31.16	6.90	(4.88)	(15.66)
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้	-	-	0.21	0.05	(0.21)	(100.00)
ต้นทุนทางการเงิน	14.09	3.03	14.75	3.27	(0.66)	(4.47)
(รายได้)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.76)	(0.38)	2.41	0.53	(4.17)	(173.03)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	474.67	102.00	449.98	99.66	24.69	5.49
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	1,453.49	95.68	1,636.35	88.51	(182.86)	(11.17)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	76.84	5.06	96.85	5.24	(20.01)	(20.66)
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้	-	-	74.19	4.01	(74.19)	(100.00)
ต้นทุนทางการเงิน	42.65	2.81	49.02	2.65	(6.37)	(12.99)
(รายได้)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7.26)	(0.48)	7.89	0.43	(15.15)	(192.02)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	1,565.72	103.07	1,864.30	100.84	(298.58)	(16.02)



1. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2568 ทั้งสิ้น 474.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 24.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.49 เนื่องจาก

1.1 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 34.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.62 เนื่องจากต้นทุนผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น

1.2 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 4.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.66 เนื่องจากค่าใช้จ่ายโรงงานที่โอนมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการหยุดผลิตชั่วคราวลดลง

1.3 ในปี 2567 เกิดเหตุการณ์ลูกไหม้มันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลที่จัดเก็บไว้ในโกดังสินค้ามีมูลค่าความเสียหายในไตรมาสที่ 3/2567 จำนวน 0.21 ล้านบาท

1.4 ต้นทุนทางการเงินลดลง 0.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.47 เนื่องจากจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ

1.5 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 4.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 173.03

2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 1,565.72 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 298.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.02 เนื่องจาก

2.1 ต้นทุนขายลดลง 182.86 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.17 เนื่องจากต้นทุนผลิตสินค้าลดลง

2.2 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 20.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 20.66 เนื่องจากค่าใช้จ่ายโรงงานที่โอนมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการหยุดผลิตชั่วคราวลดลง

2.3 ในปี 2567 เกิดเหตุการณ์ลูกไหม้มันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลที่จัดเก็บไว้ในโกดังสินค้ามีมูลค่าความเสียหายในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 74.19 ล้านบาท

2.4 ต้นทุนทางการเงินลดลง 6.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.99 เนื่องจากจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ

2.5 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 15.15 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 192.02

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2568		ปี 2567	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	465.35	100.00	451.53	100.00
หัก ต้นทุนขาย	436.06	93.71	401.45	88.91
กำไรขั้นต้น	29.29	6.29	50.08	11.09
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	1,519.04	100.00	1,848.79	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,453.49	95.68	1,636.35	88.51
กำไรขั้นต้น	65.55	4.32	212.44	11.49



1. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2568 ทั้งสิ้น 29.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.29 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 40.62

2. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 65.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.32 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 38.17

กำไรสุทธิ

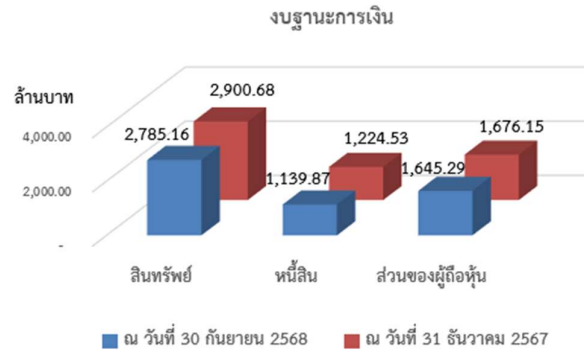
รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2568	ปี 2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	(7.43)	9.24	(16.67)	(180.41)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	(0.007)	0.009	(0.016)	(177.78)
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	(30.86)	29.91	(60.77)	(203.18)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	(0.031)	0.030	(0.061)	(203.33)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

1. บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 3/2568 ทั้งสิ้น 7.43 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 16.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 180.41 หรือมีขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.007 บาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.016 บาทคิดเป็นร้อยละ 177.78 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

2. บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิต่องวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 30.86 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 60.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 203.18 หรือมีขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.031 บาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.061 บาทคิดเป็นร้อยละ 203.33 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

งบฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	2,785.16	2,900.68	(115.52)	(3.98)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,139.87	1,224.53	(84.66)	(6.91)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,645.29	1,676.15	(30.86)	(1.84)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.65	1.68	(0.03)	(1.79)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					



สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 2,785.16 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 115.52 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.98 เนื่องจาก

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 13.69 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.12 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 21.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 56.64 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 14.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.98 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 70.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 42.16 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 69.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 68.76 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 7.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 72.42

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 101.83 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 4.14 ซึ่งประกอบด้วย (ก) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 0.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.97 (ข) สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.04 (ค) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 116.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.86 (ง) สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 3.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.77 และ (จ) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 8.13 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 38.39

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 1,139.87 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 84.66 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.91 เนื่องจาก (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนลดลง 5.42 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.58 (ข) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 20.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 51.55 (ค) เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 99.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.00 และ (ง) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 0.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.35

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 1,645.29 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 30.86 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.84 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นหุ้นละ 1.65 บาทลดลงจากวันสิ้นปี 2567 หุ้นละ 0.03 บาทเนื่องจากมีขาดทุนสุทธิตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว



กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วยวัด	งวด 9 เดือนแรก (มกราคม - กันยายน)	
		2568	2567
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	110.40	276.98
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	ล้านบาท	(21.65)	(30.58)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	ล้านบาท	(110.47)	(279.28)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	ล้านบาท	(21.72)	(32.88)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	ล้านบาท	38.35	47.13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	ล้านบาท	16.63	14.25

1. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 110.40 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) มีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 38.12 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา 161.43 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 10.09 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 19.96 ล้านบาท (จ) รับผิดชอบต่อหนี้ 0.08 ล้านบาท (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 43.00 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 0.04 ล้านบาท

2. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 21.65 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้ตามโครงการปลูกป่าเศรษฐกิจ 3.28 ล้านบาท (ข) ซื้อทรัพย์สิน 17.87 ล้านบาท และ (ค) เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน 0.50 ล้านบาท

3. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 ทั้งสิ้น 110.47 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 5.41 ล้านบาท (ข) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 100.00 ล้านบาท และ (ค) จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 5.06 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1. บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เท่ากับ 0.38 เท่าและ 0.14 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอโดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

2. บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RETIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เท่ากับ 0.69:1 เท่า

3. บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2568 จำนวน 34.67 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 3.44 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 24.15 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2567



จำนวน 0.19 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 16.94 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 3.62 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 6.42 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 0.37 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีการผูกพันตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

1. บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.50 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า จนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำไว้

2. บริษัทฯ ลานนาวิซอร์สเสส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ซึ่งเป็นบริษัทแม่จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

3. บริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากเจ้าหนี้ผู้ให้กู้ยืมดังกล่าว

แนวโน้มในอนาคต

คาดการณ์ความต้องการใช้เอทานอลในไตรมาสที่ 4/2568 จะเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันแก๊สโซฮอล์มีแนวโน้มขยายตัวจากภาคขนส่งและการท่องเที่ยว ทั้งนี้หากนโยบายภาครัฐในการสนับสนุนแก๊สโซฮอล์ E20 เป็นน้ำมันเบนซินพื้นฐานมีความชัดเจนจะส่งผลให้ความต้องการใช้เอทานอลมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่คาดการณ์ปริมาณอ้อยเข้าหีบฤดูกาลผลิต 2568/69 จะสูงกว่าฤดูกาลผลิตที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาจำหน่ายกากน้ำตาลโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลงส่งผลให้ต้นทุนผลิตเอทานอลสามารถแข่งขันได้