



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2563



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2563)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ทั้งสิ้นในไตรมาสที่ 3/2563 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 จำนวน 657.96 ล้านบาท และ 1,906.10 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.58 และ 6.49 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.31 และ 9.66 และมีกำไรสุทธิจำนวน 10.20 ล้านบาท และ 101.17 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 93.37 และ 78.77 คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.01 บาท และ 0.10 บาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 93.33 และ 79.17 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.55 และ 28.58 ตามลำดับ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งทำให้ปริมาณอ้อยที่เข้าหีบลดลง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)						
รายได้จากการขาย	657.39	99.91	621.24	93.87	36.15	5.82
รายได้อื่น	0.57	0.09	40.57	6.13	(40.00)	(98.60)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	657.96	100.00	661.81	100.00	(3.85)	(0.58)
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม - กันยายน)						
รายได้จากการขาย	1,904.49	99.92	1,995.17	97.88	(90.68)	(4.54)
รายได้อื่น	1.61	0.08	43.21	2.12	(41.60)	(96.27)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	1,906.10	100.00	2,038.38	100.00	(132.28)	(6.49)

(1) บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2563 ทั้งสิ้น 657.96 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.58 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากการขายเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 36.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.82 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.13 แม้ปริมาณการขายเอทานอลลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน

(1.2) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2563 ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อน 40.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.60 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3/2562 ได้รับเงินชดเชยจากการประกันความเสียหายในเหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปี 2560 แต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในไตรมาสที่ 3/2563



(2) บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 1,906.10 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 132.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.49 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากการขายเอทานอลในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 90.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.54 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 9.66

(2.2) มีรายได้อื่นในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96.27 เนื่องจากในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ได้รับเงินชดเชยจากการประกันความเสียหายในเหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปี 2560 และการจำหน่ายทรัพย์สินที่ตัดบัญชี แต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	620.20	94.34	474.38	76.36	145.82	30.74
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	18.90	2.88	24.10	3.88	(5.20)	(21.58)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	9.39	1.43	7.96	1.28	1.43	17.96
ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.73)	(0.11)	1.45	0.23	(2.18)	(150.34)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	647.76	98.54	507.89	81.75	139.87	27.54
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	1,695.00	89.00	1,453.58	72.85	241.42	16.61
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	65.93	3.46	66.07	3.31	(0.14)	(0.21)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	32.21	1.69	26.48	1.33	5.73	21.64
ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล	11.79	0.62	15.80	0.79	(4.01)	(25.38)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	1,804.93	94.77	1,561.93	78.28	243.00	15.56

(1) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2563 ทั้งสิ้น 647.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 139.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.54 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 145.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.74 เนื่องจากราคาโดยเฉลี่ยของกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 25.55 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 3/2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.58 เนื่องจากค่าขนส่งเอทานอลและเงินเดือนค่าจ้างลดลง

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินในไตรมาสที่ 3/2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.96 เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการดำเนินงาน และ



(1.4) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสที่ 3/2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 150.34 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 1,804.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 243.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.56 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 241.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.61 เนื่องจากราคาโดยเฉลี่ยของกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 28.58 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ลดลงเพียงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.21

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.64 เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และ

(2.4) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.38 เนื่องจากโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุนในโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพประสิทธิภาพการผลิตเอทานอล เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเพิ่มเติม มีกำหนด 3 ปีนับจากวันที่ 23 เมษายน 2562 เป็นต้นไป

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)				
รายได้จากการขาย	657.39	100.00	621.24	100.00
หัก ต้นทุนขาย	620.20	94.34	474.38	76.36
กำไรขั้นต้น	37.19	5.66	146.86	23.64
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม - กันยายน)				
รายได้จากการขาย	1,904.49	100.00	1,995.17	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,695.00	89.00	1,453.58	72.85
กำไรขั้นต้น	209.49	11.00	541.59	27.15

(1) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2563 ทั้งสิ้น 37.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.66 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 146.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.64 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาโดยเฉลี่ยของกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 25.55 และปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.31



(2) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 209.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.00 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 541.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.15 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาโดยเฉลี่ยของกากน้ำตาลโดยเฉลี่ยซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 28.58 และปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.66

กำไรสุทธิ

รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	10.20	153.92	(143.72)	(93.37)
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.01	0.15	(0.14)	(93.33)
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	101.17	476.45	(375.28)	(78.77)
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.10	0.48	(0.38)	(79.17)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

(1) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2563 ทั้งสิ้น 10.20 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 143.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.37 และมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.01 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.14 บาท คิดเป็นร้อยละ 93.33 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 101.17 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 375.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.77 และมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.10 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.38 บาท คิดเป็นร้อยละ 79.17 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในไตรมาสที่ 3/2563 ทั้งสิ้น 63.01 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 142.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.36 โดยมี EBITDA MARGIN ลดจากร้อยละ 31.07 ในไตรมาสที่ 3/2562 มาเป็นร้อยละ 9.58 ในไตรมาสที่ 3/2563 และมี EBITDA ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 277.35 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 365.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.85 โดยมี EBITDA MARGIN ลดจากร้อยละ 31.53 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 มาเป็นร้อยละ 14.55 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563

(2) บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ลดจากร้อยละ 23.26 ในไตรมาสที่ 3/2562 มาเป็นร้อยละ 1.55 ในไตรมาสที่ 3/2563 และมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 23.37 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 มาเป็นร้อยละ 5.31 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563



(3) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ลดลงจากร้อยละ 27.70 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 7.34 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563

(4) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ลดลงจากร้อยละ 12.99 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 3.65 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ลดลงจากร้อยละ 24.39 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 11.15 ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	3,451.56	4,136.63	(685.07)	(16.56)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,619.56	2,200.80	(581.24)	(26.41)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,832.00	1,935.83	(103.83)	(5.36)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.83	1.94	(0.11)	(5.67)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 685.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.56 เนื่องจาก

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 689.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.90 เนื่องจากมี (ก) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 26.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.06 (ข) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 11.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.40 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลลดลง 135.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.87 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบกากน้ำตาลลดลง 522.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.71 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 46.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.93

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 4.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.15 เนื่องจาก (ก) สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 3.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 162.76 (ข) สิทธิการใช้สินทรัพย์เพิ่มขึ้น 26.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 (ค) ที่ดิน อาคารอุปกรณ์ลดลง 24.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.87 และ (ง) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 0.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.57

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 581.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.41 เนื่องจาก (ก) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 17.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.51 (ข) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบลดลง 97.85 ล้านบาท



คิดเป็นร้อยละ 60.77 และ (ค) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้ลงทุนก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำกากส่าลดลง 500.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.08

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 103.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.36 และมีมูลค่าหุ้นตามบัญชีลดลงจากหุ้นละ 1.94 บาท เป็นหุ้นละ 1.83 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กระแสเงินสด

รายละเอียด	งวด 9 เดือนแรก (มกราคม - กันยายน)	
	ปี 2563	ปี 2562
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	833.59	915.66
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(134.16)	(217.93)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(710.47)	(696.65)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(11.04)	1.08
เงินสดยกมาต้นงวด	25.44	32.19
เงินสดคงเหลือปลายงวด	14.40	33.27

(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 833.59 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) มีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 112.96 ล้านบาท (ข) มีรายการที่ไม่กระทบเงินสดเช่น ค่าเสื่อมราคา ฯลฯ 165.29 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบกากน้ำตาล ฯลฯ ลดลง 678.16 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ฯลฯ ลดลง 76.22 ล้านบาท (จ) มีดอกเบี้ยรับ 0.04 ล้านบาท (ฉ) มีดอกเบี้ยจ่าย 33.09 ล้านบาท และ (ช) มีรายจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 13.55 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 134.16 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) ค่าซื้อต้นกล้าและต้นทุนการปลูกต้นไม้เศรษฐกิจ 3.20 ล้านบาท (ข) ค่าซื้อทรัพย์สิน 131.83 ล้านบาท (ค) รายการเบ็ดเตล็ดอื่น 0.07 ล้านบาท และ (ง) รับเงินจากการจำหน่ายอุปกรณ์ 0.94 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 ทั้งสิ้น 710.47 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 428.62 ล้านบาท (ข) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 72 ล้านบาท (ค) จ่ายเงินปันผล 203.93 ล้านบาท และ (ง) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 5.92 ล้านบาท



สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 0.51 เท่า และ 0.20 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่ บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัท น้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอ โดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

(2) บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 0.88 : 1 เท่า

(3) บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 เท่ากับ 22.87 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 2.30 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 29.98 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 0.55 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 7.07 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 0.50 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 14.18 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 3.35 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 ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำได้โดยไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาแต่อย่างใด

(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 ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้งได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา



แนวโน้มในอนาคต

แนวโน้มราคาน้ำตาลในประเทศและในตลาดโลกในปี 2563 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากผลผลิตอ้อยลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก สาเหตุจากสถานการณ์ภัยแล้งทำให้ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลและเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตเอทานอลของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ สามารถจัดซื้อวัตถุดิบอื่นมาใช้ผสมและหรือใช้ทดแทนกากน้ำตาลได้ ก่อปรกับโรงงานระบบระเหยน้ำกากสำขนาด 3,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน (EVAPORATOR SYSTEM FOR BIO METHANATED SPENT WASH) ที่อยู่ระหว่างการทดลองเดินเครื่องจักร (COMMISSIONING) ซึ่งเป็นโครงการจัดการน้ำเสียจากกระบวนการผลิตเอทานอลที่มีประสิทธิภาพประสิทธิผลและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่ยั่งยืนซึ่งสามารถลดการใช้น้ำได้มากกว่าร้อยละ 90 จากการนำน้ำควบแน่นที่ได้จากกระบวนการระเหยน้ำกากสำกลับมาใช้ในการผลิตเอทานอลและมีพลังงานไฟฟ้าส่วนเกินที่ผลิตจากโครงการนี้ ซึ่งสามารถนำไปใช้ในโรงงานผลิตเอทานอลทำให้สามารถประหยัดการใช้พลังงานไฟฟ้า นอกจากนี้ยังได้ผลิตภัณฑ์พลอยได้เป็นโพแทสเซียมฮิวเมท (POTASSIUM HUMATE) ปีละประมาณ 50,000 เมตริกตัน ซึ่งสามารถจำหน่ายและทำให้มีรายได้และกำไรเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย คาดว่าจะมีรายได้เชิงพาณิชย์ในการจำหน่ายโพแทสเซียมฮิวเมทประมาณไตรมาสที่ 4/2563 โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และการบริหารต้นทุนการผลิตเอทานอลอย่างมีประสิทธิภาพประสิทธิผล เพื่อให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่องในปี 2563 และสามารถจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างสม่ำเสมอ