



# บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2/2567



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2/2567)

### ผลการดำเนินงานในภาพรวม

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2567 มีรายได้ทั้งสิ้น 771.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.67 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและและสารปรับปรุงดินลดลง แต่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 25.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 495.49 เนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินเพิ่มขึ้น

งวดหกเดือนแรกของปี 2567 มีรายได้ทั้งสิ้น 1,434.99 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 20.67 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.50 และร้อยละ 65.05 ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง รวมทั้งมีค่าเสียหายจากเหตุการณ์วัตถุดิบที่เก็บไว้ในโกดังสินค้าของบริษัทฯ ลูกไหมซึ่งอยู่ระหว่างการเรียกค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทผู้รับประกันภัย

เปรียบเทียบรายได้และกำไรสุทธิหกเดือนแรกของปี 2567



### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

รายละเอียด	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)</b>						
รายได้จากการขาย	751.84	97.45	776.16	99.93	(24.32)	(3.31)
รายได้จากการขายวัตถุดิบจากเหตุการณ์ ลูกไหม	12.81	1.66	-	-	12.81	100.00
รายได้อื่น	6.85	0.89	0.55	0.07	6.30	N/A
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>771.50</b>	<b>100.00</b>	<b>776.71</b>	<b>100.00</b>	<b>(5.21)</b>	<b>(0.67)</b>
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม – มิถุนายน)</b>						
รายได้จากการขาย	1,397.26	97.37	1,557.66	98.24	(160.40)	(10.30)
รายได้จากการขายวัตถุดิบจากเหตุการณ์ ลูกไหม	24.49	1.71	-	-	24.49	100.00
รายได้อื่น	13.24	0.92	27.95	1.76	(14.71)	(52.63)
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>1,434.99</b>	<b>100.00</b>	<b>1,585.61</b>	<b>100.00</b>	<b>(150.62)</b>	<b>(9.50)</b>



1. บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2567 ทั้งสิ้น 771.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.67 เนื่องจาก

1.1. รายได้จากการขายลดลง 24.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.31 โดยมีรายได้ลดลงจากการขายเอทานอล 21.30 ล้านบาท และจากการขายสารปรับปรุงดิน 3.02 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง

1.2. รายได้จากการขายวัตถุดิบจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 12.81 ล้านบาท และ

1.3. รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 6.30 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายกากมันเส้น

2. บริษัทฯ มีรายได้งวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,434.99 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 150.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.50 เนื่องจาก

2.1. รายได้จากการขายลดลง 160.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.30 โดยมีรายได้ลดลงจากการขายเอทานอล 149.17 ล้านบาท และจากการขายสารปรับปรุงดิน 11.23 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง

2.2. รายได้จากการขายวัตถุดิบจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 24.49 ล้านบาท และ

2.3. รายได้อื่นลดลง 14.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.63 เนื่องจากงวดเดียวกันของปีก่อนได้รับเงินค่าปรับกรณีคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา เงินค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัย แต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในงวดนี้

## ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)</b>						
ต้นทุนขาย	661.50	87.98	707.89	91.20	(46.39)	(6.55)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	32.65	4.34	45.90	5.92	(13.25)	(28.87)
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้	29.01	3.86	-	-	29.01	100.00
ต้นทุนทางการเงิน	16.90	2.25	17.19	2.21	(0.29)	(1.69)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.37	0.85	1.52	0.20	4.85	319.08
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น</b>	<b>746.43</b>	<b>99.28</b>	<b>772.50</b>	<b>99.53</b>	<b>(26.07)</b>	<b>(3.37)</b>
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม - มิถุนายน)</b>						
ต้นทุนขาย	1,234.90	88.38	1,390.28	89.25	(155.38)	(11.18)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	65.69	4.70	87.12	5.60	(21.43)	(24.60)
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้	73.98	5.29	-	-	73.98	100.00
ต้นทุนทางการเงิน	34.27	2.45	34.25	2.20	0.02	0.06
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5.48	0.40	14.81	0.95	(9.33)	(63.00)
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น</b>	<b>1,414.32</b>	<b>101.22</b>	<b>1,526.46</b>	<b>98.00</b>	<b>(112.14)</b>	<b>(7.35)</b>



1. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 2/2567 ทั้งสิ้น 746.43 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 26.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.37 เนื่องจาก

1.1. ต้นทุนขายลดลง 46.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.55 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง

1.2. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 13.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.87 เนื่องจากค่าขนส่งลดลงตามปริมาณการจำหน่ายเอทานอล รวมทั้งค่าใช้จ่ายโรงงานที่โอนเป็นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเนื่องจากหยุดผลิตชั่วคราวลดลง

1.3. ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 29.01 ล้านบาท เนื่องจากมันเส้นที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลที่จัดเก็บไว้ในโกดังสินค้าของบริษัทฯ เกิดการลุกไหม้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ทำประกันภัยประเภทรับประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (All Risk Insurance) ไว้ ซึ่งมีเงื่อนไขความคุ้มครองและวงเงินครอบคลุมความเสียหายที่เกิดจากเหตุการณ์ดังกล่าว ปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนกับบริษัทผู้รับประกันภัย

1.4. ต้นทุนทางการเงินลดลง 0.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.69 เนื่องจากจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และ

1.5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 4.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 319.08

2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,414.32 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 112.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.35 เนื่องจาก

2.1. ต้นทุนขายลดลง 155.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.18 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง

2.2. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 21.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.60 เนื่องจากค่าขนส่งลดลงตามปริมาณการจำหน่ายเอทานอล รวมทั้งค่าใช้จ่ายโรงงานที่โอนเป็นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเนื่องจากหยุดผลิตชั่วคราวลดลง

2.3. ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 73.98 ล้านบาท เนื่องจากมันเส้นที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลที่จัดเก็บไว้ในโกดังสินค้าของบริษัทฯ เกิดการลุกไหม้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ทำประกันภัยประเภทรับประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (All Risk Insurance) ไว้ ซึ่งมีเงื่อนไขความคุ้มครองและวงเงินครอบคลุมความเสียหายที่เกิดจากเหตุการณ์ดังกล่าว ปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนกับบริษัทผู้รับประกันภัย

2.4. ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.06 เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และ

2.5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 9.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.00



## กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2567		ปี 2566	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)</b>				
รายได้จากการขาย	751.84	100.00	776.16	100.00
หัก ต้นทุนขาย	661.50	87.98	707.89	91.20
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>90.34</b>	<b>12.02</b>	<b>68.27</b>	<b>8.80</b>
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม - มิถุนายน)</b>				
รายได้จากการขาย	1,397.26	100.00	1,557.66	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,234.90	88.38	1,390.28	89.25
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>162.36</b>	<b>11.62</b>	<b>167.38</b>	<b>10.75</b>

1. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2567 ทั้งสิ้น 90.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.02 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นร้อยละ 8.80 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินเพิ่มขึ้น

2. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 162.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.62 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นร้อยละ 10.75 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินเพิ่มขึ้น

## กำไรสุทธิ

รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2567	ปี 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)</b>					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	25.07	4.21	20.86	495.49
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.025	0.004	0.021	525.00
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม - มิถุนายน)</b>					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	20.67	59.15	(38.48)	(65.05)
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.021	0.059	(0.038)	(64.41)
<b>หมายเหตุ :</b> มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

1. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2567 ทั้งสิ้น 25.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 20.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 495.49 หรือมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.025 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.021 บาทต่อหุ้น ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

2. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 20.67 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 38.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.05 หรือมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.021 บาทต่อหุ้น ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.038 บาทต่อหุ้น ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว



## งบฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	2,976.97	3,091.94	(114.97)	(3.72)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,302.61	1,438.25	(135.64)	(9.43)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,674.36	1,653.69	20.67	1.25
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.67	1.65	0.02	1.21
<b>หมายเหตุ :</b> มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					



**สินทรัพย์ :** บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 ทั้งสิ้น 114.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.72 เนื่องจาก

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 36.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.55 เนื่องจาก (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 2.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.30 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 57.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.18 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าสำเร็จรูปลดลง 60.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.82 (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.00 และ (จ) ไม่มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 78.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.00 เนื่องจาก (ก) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 0.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100.00 (ข) สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 2.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.70 (ค) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 72.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.84 (ง) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 3.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.50 และ (จ) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 5.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.83

**หนี้สิน :** บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 ทั้งสิ้น 135.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.43 เนื่องจาก (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนลดลง 56.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.76 (ข) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบลดลง 1.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.45 (ค) เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 78.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ



23.96 และ (ง) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 0.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.32

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 ทั้งสิ้น 20.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.25 เนื่องจากมีกำไรสุทธิตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

### กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วยวัด	งวด 6 เดือนแรก (มกราคม - มิถุนายน)	
		2567	2566
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	165.33	413.08
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	ล้านบาท	(22.78)	(72.15)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	ล้านบาท	(139.58)	(320.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	ล้านบาท	2.97	20.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	ล้านบาท	47.13	21.94
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>ล้านบาท</b>	<b>50.10</b>	<b>42.69</b>

1. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 165.33 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) มีก่อนภาษีเงินได้ 26.15 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา 139.53 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 28.32 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 5.19 ล้านบาท (จ) รับดอกเบี้ย 0.11 ล้านบาท (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 33.94 และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้ 0.03 ล้านบาท

2. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 22.78 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้ตามโครงการปลูกป่าเศรษฐกิจ 2.36 ล้านบาท และ (ข) ซื้อทรัพย์สิน 20.42 ล้านบาท

3. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 139.58 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 56.83 ล้านบาท (ข) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 78.81 ล้านบาท และ (ค) จ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า 3.94 ล้านบาท

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1. บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 0.40 เท่า และ 0.26 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอโดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา



2. บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 0.78:1 เท่า

3. บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) วงจรหกเดือนแรกของปี 2567 เท่ากับ 33.97 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 10.18 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 30 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 5.70 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 11.28 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 4.14 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 7.31 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 0.34 วัน

### ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง 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 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำไว้

2. บริษัทฯ ลานนารีเซอร์สเซส 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

คาดการณ์ความต้องการใช้เอทานอลในภาพรวมของปี 2567 จะไม่ต่ำกว่าในปี 2566 ที่ผ่านมา สอดคล้องกับความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มลดลงสาเหตุจากปริมาณสำรองน้ำมันและอุปทานน้ำมันจากกลุ่มโอเปกพลัสที่สูงขึ้น นอกจากนี้ กรมสรรพสามิตซึ่งเป็นหน่วยงานที่กำกับดูแลเอทานอลอยู่ระหว่างพิจารณาร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการเปิดเสรีให้สามารถจำหน่ายเอทานอลให้กับอุตสาหกรรมอื่นได้ ซึ่งจะเป็นการเพิ่มช่องทางในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในขณะที่ผู้ประกอบการเอทานอลและสภาอุตสาหกรรมร่วมผลักดันและแสดงจุดยืนในการสนับสนุนให้น้ำมัน E20 เป็นน้ำมันเบนซินพื้นฐานเพื่อเพิ่มความต้องการใช้เอทานอลภายในประเทศ และจะส่งผลดีต่อราคาผลผลิตทางการเกษตร

สำหรับสถานการณ์ราคาก๊าซธรรมชาติฤดูกาลผลิต 2566/67 ในไตรมาสที่ 3/2567 มีราคาลดลง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนการผลิตยังสูงกว่าวัตถุดิบมันสำปะหลัง ดังนั้นบริษัทฯ จึงพิจารณาใช้มันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบหลัก