



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงาน

ประจำไตรมาสที่ 2/2559 และงวดหกเดือนแรกของปี 2559

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2/2559 และงวดหกเดือนแรกของปี 2559)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2559 จำนวน 681.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.87 ในขณะที่งวดหกเดือนแรกของปี 2559 มีรายได้จำนวน 1,332.02 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.31 โดยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2559 จำนวน 39.06 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 33.47 และงวดหกเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 127.86 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.33 สืบเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ยังคงเป็นแรงกดดันให้ราคาเอทานอลที่เป็นส่วนผสมในน้ำมันแก๊สโซฮอล์ปรับลดลงตามไปด้วย

ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2559 และงวดหกเดือนแรกของปี 2559 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 13.06 และ 11.77 ตามลำดับตามราคาน้ำมันที่ปรับลดลง ในขณะที่ปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17.05 และ 10.71 ตามลำดับ เนื่องจากภาพรวมราคาน้ำมันเชื้อเพลิงลดลงส่งผลให้ผู้บริโภคยังคงใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในอัตราที่สูงอยู่

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)						
รายได้จากการขาย	680.65	99.84	668.69	99.92	11.96	1.79
รายได้อื่น	1.11	0.16	0.54	0.08	0.57	105.56
รวมทั้งสิ้น	681.76	100.00	669.23	100.00	12.53	1.87
งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน)						
รายได้จากการขาย	1,330.86	99.91	1,362.45	99.92	(31.59)	(2.32)
รายได้อื่น	1.16	0.09	1.07	0.08	0.09	8.41
รวมทั้งสิ้น	1,332.02	100.00	1,363.52	100.00	(31.50)	(2.31)

- (1) บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2559 รวมทั้งสิ้น 681.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.87 เนื่องจาก
- มีรายได้จากการขายเอทานอล 680.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.84 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.79 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
 - มีรายได้อื่น 1.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.16 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 105.56 เนื่องจากมีรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินและจำหน่าย Fusel Oil
- (2) บริษัทฯ มีรายได้งวดหกเดือนแรกของปี 2559 รวมทั้งสิ้น 1,332.02 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 31.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.31 เนื่องจาก
- มีรายได้จากการขายเอทานอล 1,330.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.91 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 31.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.32 เนื่องจากราคาขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
 - มีรายได้อื่น 1.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.41 เนื่องจากมีรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินและจำหน่าย Fusel Oil

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)						
ต้นทุนขาย	613.13	90.08	578.79	86.56	34.34	5.93
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	17.20	2.53	14.77	2.21	2.43	16.45
ค่าใช้จ่ายการเงิน	9.98	1.47	13.28	1.99	(3.30)	(24.85)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.39	0.35	3.68	0.55	(1.29)	(35.05)
รวมทั้งสิ้น	642.70	94.42	610.52	91.30	32.18	5.27
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)						
ต้นทุนขาย	1,140.38	85.69	1,121.53	82.32	18.85	1.68
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	30.87	2.32	24.58	1.80	6.29	25.59
ค่าใช้จ่ายการเงิน	20.83	1.57	28.33	2.08	(7.50)	(26.47)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	12.08	0.91	13.14	0.96	(1.06)	(8.07)
รวมทั้งสิ้น	1,204.16	90.48	1,187.58	87.17	16.58	1.40

- (1) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 2/2559 รวมทั้งสิ้น 642.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 32.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.27 เนื่องจาก
- ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 34.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.93 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นทำให้มีการใช้วัตถุดิบมากขึ้นตามปริมาณการขาย
 - ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.45 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น มีการเพิ่มพนักงานในระดับผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายในการเช่าสำนักงานเพิ่มเติม

- ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.85 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจึงทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง
 - กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับสายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.05
- (2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดหกเดือนแรกของปี 2559 รวมทั้งสิ้น 1,204.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 16.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.40 เนื่องจาก
- ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 18.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.68 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นทำให้มีการใช้วัตถุดิบมากขึ้นตามปริมาณการขาย
 - ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.59 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น มีการเพิ่มพนักงานในระดับผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายในการเช่าสำนักงานเพิ่มเติม
 - ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.47 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจึงทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง
 - กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับสายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.07

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)				
รายได้จากการขาย	680.65	100.00	668.69	100.00
หัก ต้นทุนขาย	613.13	90.08	578.79	86.56
กำไรขั้นต้น	67.52	9.92	89.90	13.44
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)				
รายได้จากการขาย	1,330.86	100.00	1,362.45	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,140.38	85.69	1,121.53	82.32
กำไรขั้นต้น	190.48	14.31	240.92	17.68

- (1) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2559 จำนวน 67.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.92 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 89.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.44 ของรายได้จากการขาย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากราคาขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
- (2) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดหกเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 190.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.31 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 240.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.68 ของรายได้จากการขาย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากราคาขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA และ EBITDA MARGIN

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2558	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)				
EBITDA	82.06	106.38	(24.32)	(22.86)
EBITDA MARGIN	12.04	15.90	(3.86)	(24.28)
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)				
EBITDA	221.65	275.81	(54.16)	(19.64)
EBITDA MARGIN	16.64	20.23	(3.59)	(17.74)

- บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 82.06 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนลดลงร้อยละ 22.86 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้น และมี EBITDA MARGIN ในไตรมาสที่ 2/2559 คิดเป็นร้อยละ 12.04 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 15.90 แล้วลดลงร้อยละ 24.28
- บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) งวดหกเดือนแรกของปี 2559 เท่ากับ 221.65 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนลดลงร้อยละ 19.64 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้น และมี EBITDA MARGIN งวดหกเดือนแรกของปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 16.64 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 20.23 แล้วลดลงร้อยละ 17.74

กำไรสุทธิ

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)						
กำไรสุทธิ	39.06	100.00	58.71	100.00	(19.65)	(33.47)
NET PROFIT MARGIN	5.73		8.77		(3.04)	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.04		0.06		(0.02)	
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)						
กำไรสุทธิ	127.86	100.00	175.94	100.00	(48.08)	(27.33)
NET PROFIT MARGIN	9.60		12.90		(3.30)	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.13		0.18		(0.05)	
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท						

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2559 จำนวน 39.06 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.04 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 33.47 เนื่องจากรายได้จากการขายลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 2/2559 คิดเป็นร้อยละ 5.73 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.77 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 34.69

- (2) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดหกเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 127.86 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.13 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.33 เนื่องจากรายได้จากการขายลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) งวดหกเดือนแรกของปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 9.60 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.90 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 25.61

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท			
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	3,074.90	3,241.28	(166.38)	(5.13)
หนี้สินรวม	1,293.49	1,537.73	(244.24)	(15.88)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,781.41	1,703.55	77.86	4.57
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	1.78	1.70	0.08	4.71
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ลดลงจากวันสิ้นปี 2558 จำนวน 166.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.13 ประกอบด้วย

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2558 จำนวน 202.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.34 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 10.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 111.21 (ข) มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 0.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.97 (ค) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 41.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.41 (ง) มีสินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลที่ซื้อสำรองไว้สำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้น 222.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 161.94 (จ) มีเงินจ่ายล่วงหน้าซื้อสินค้าลดลง 457.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.21 และ (ฉ) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้กรมสรรพากรลดลง 18.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 89.73
- (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2558 จำนวน 35.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.56 เนื่องจาก (ก) มีที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 36.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.60 และ (ข) มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 0.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.40

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ลดลงจากวันสิ้นปี 2558 จำนวน 244.24 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.88 เนื่องจาก (ก) มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัสดุดิบจากน้ำตาลเพิ่มขึ้น 72.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 106.54 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวลดลง 325.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.56 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว และ (ค) มีหนี้สินอื่นส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และภาษีเงินได้นิติบุคคล เพิ่มขึ้น 8.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.99

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2558 จำนวน 77.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.57 มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 1.70 บาท เป็นหุ้นละ 1.78 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสด

รายละเอียด	งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)	
	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2559	ปี 2558
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	478.15	402.40
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(91.26)	(18.95)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(376.77)	(386.78)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	10.12	(3.33)
เงินสดยกมาต้นงวด	9.10	22.26
เงินสดคงเหลือปลายงวด	19.22	18.93

- (1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดหกเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 478.15 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 139.93 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯ จำนวน 81.94 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง 212.46 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น มีเงินจ่ายล่วงหน้าซื้อสินค้า และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง (ง) หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น 69.55 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น มีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานลดลง (จ) รับดอกเบี้ย 0.08 ล้านบาท (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 21.06 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 4.75 ล้านบาท
- (2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดหกเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 91.26 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ลงทุนเครื่องจักร อุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างระบบบำบัดก๊าซไฮโดรเจนซัลไฟในก๊าซชีวภาพ และก่อสร้างถังกากน้ำตาล 91.66 ล้านบาท (ข) ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งส่วนใหญ่เป็นโปรแกรมคอมพิวเตอร์ 0.12 ล้านบาท และ (ค) รับเงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 0.52 ล้านบาท

- (3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 376.77 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น 235.54 ล้านบาท (ข) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 1.23 ล้านบาท (ค) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 90.00 ล้านบาท และ (ง) จ่ายเงินปันผล 50.00 ล้านบาท

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

- (1) บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.00 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่าจนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง ซึ่งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินโดยไม่มีปัญหาผิดสัญญาแต่อย่างใด
- (2) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด
- (3) บริษัทฯ จะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารผู้ให้กู้ก่อนจึงจะสามารถก่อหนี้เพิ่มได้ โดยในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกข้อตกลงต่อท้ายสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารผู้ให้กู้เพื่อยกเลิกเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินข้อนี้แล้ว
- (4) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่า บริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงลานนาได้หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้งได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

ผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

กระทรวงพลังงานเร่งขับเคลื่อนแผนอนุรักษ์พลังงานและแผนพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกในปี 2558-2579 อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเป้าหมายการลดผลกระทบสิ่งแวดล้อมที่จะเกิดขึ้นจากการใช้และผลิตพลังงานของประเทศไทย โดยจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมเอทานอล และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มราคาน้ำมันดิบตลาดโลกที่ยังคงมีความผันผวน และยังคงอยู่ในระดับต่ำ นับเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อราคาจำหน่ายเอทานอล และกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันโดยการปรับปรุงประสิทธิภาพของการผลิตเพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังมีการศึกษาความเป็นไปได้ของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง การใช้ประโยชน์จากผลพลอยได้ของกระบวนการผลิต ตลอดจนการศึกษาศึกษาความเป็นไปได้ของวัตถุดิบทางเลือกประเภทอื่นๆ เพื่อให้ผลการดำเนินงานในอนาคตมีการเติบโตอย่างยั่งยืน และสามารถจ่ายปันผลตามนโยบายที่กำหนดได้อย่างต่อเนื่อง