



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงาน

ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2560

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2560)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2560 และงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 787.58 ล้านบาท และ 1,537.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 15.52 และร้อยละ 15.45 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 40.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.12 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้น ในขณะที่งวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 112.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.01 สืบเนื่องมาจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับการผลิตเอทานอลปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในขณะที่ปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2560 และงวดหกเดือนแรกของปี 2560 กลับเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.67 และร้อยละ 3.32 ตามลำดับ โดยมีราคาขายเอทานอลเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2560 และงวดหกเดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.84 และร้อยละ 11.78 ตามลำดับ เนื่องจากผู้บริโภคใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในอัตราที่สูง ประกอบกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจทำให้การใช้น้ำมันกลุ่มแก๊สโซฮอล์ในช่วง 6 เดือนแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

| รายละเอียด | ปี 2560 | | ปี 2559 | | เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|--------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน) | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 786.90 | 99.91 | 680.65 | 99.84 | 106.25 | 15.61 |
| รายได้อื่น | 0.68 | 0.09 | 1.11 | 0.16 | (0.43) | (38.74) |
| รวมทั้งสิ้น | 787.58 | 100.00 | 681.76 | 100.00 | 105.82 | 15.52 |
| งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน) | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 1,536.76 | 99.93 | 1,330.86 | 99.91 | 205.90 | 15.47 |
| รายได้อื่น | 1.02 | 0.07 | 1.16 | 0.09 | (0.14) | (12.07) |
| รวมทั้งสิ้น | 1,537.78 | 100.00 | 1,332.02 | 100.00 | 205.76 | 15.45 |

- บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2560 รวมทั้งสิ้น 787.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 105.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.52 เนื่องจาก
 - มีรายได้จากการขายเอทานอล 786.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.91 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 106.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.61 เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
 - มีรายได้อื่น 0.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.74 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินลดลง
- บริษัทฯ มีรายได้งวดหกเดือนแรกของปี 2560 รวมทั้งสิ้น 1,537.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 205.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.45 เนื่องจาก
 - มีรายได้จากการขายเอทานอล 1,536.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.93 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 205.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.47 เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
 - มีรายได้อื่น 1.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.07 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.07 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินลดลง

ค่าใช้จ่าย

| รายละเอียด | ปี 2560 | | ปี 2559 | | เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | ล้านบาท | % ยอดขาย | ล้านบาท | % ยอดขาย | ล้านบาท | % |
| ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน) | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 720.39 | 91.55 | 613.13 | 90.08 | 107.26 | 17.49 |
| ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร | 15.43 | 1.96 | 17.20 | 2.53 | (1.77) | (10.29) |
| ค่าใช้จ่ายการเงิน | 9.29 | 1.18 | 9.98 | 1.47 | (0.69) | (6.91) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 1.80 | 0.23 | 2.39 | 0.35 | (0.59) | (24.69) |
| รวมทั้งสิ้น | 746.91 | 94.92 | 642.70 | 94.42 | 104.21 | 16.21 |
| งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน) | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 1,368.49 | 89.05 | 1,140.38 | 85.69 | 228.11 | 20.00 |
| ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร | 29.20 | 1.90 | 30.87 | 2.32 | (1.67) | (5.41) |
| ค่าใช้จ่ายการเงิน | 18.85 | 1.23 | 20.83 | 1.57 | (1.98) | (9.51) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 8.74 | 0.57 | 12.08 | 0.91 | (3.34) | (27.65) |
| รวมทั้งสิ้น | 1,425.28 | 92.75 | 1,204.16 | 90.48 | 221.12 | 18.36 |

- บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 2/2560 รวมทั้งสิ้น 746.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 104.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.21 เนื่องจาก
 - ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 107.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.49 เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงกว่าปีก่อน

- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.29 เนื่องจากเงินเดือนค่าจ้างและค่าขนส่งลดลง
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.91 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว
- (4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับสายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนจำนวน 1.80 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.69
2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดหกเดือนแรกของปี 2560 รวมทั้งสิ้น 1,425.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 221.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.36 เนื่องจาก
- (1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 228.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.00 เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงกว่าปีก่อน
- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.41 เนื่องจากเงินเดือนค่าจ้างและค่าขนส่งลดลง
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.51 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว
- (4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับสายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนจำนวน 8.74 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.65

กำไรขั้นต้น

| รายละเอียด | ปี 2560 | | ปี 2559 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน) | | | | |
| รายได้จากการขาย | 786.90 | 100.00 | 680.65 | 100.00 |
| หัก ต้นทุนขาย | 720.39 | 91.55 | 613.13 | 90.08 |
| กำไรขั้นต้น | 66.51 | 8.45 | 67.52 | 9.92 |
| งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน) | | | | |
| รายได้จากการขาย | 1,536.76 | 100.00 | 1,330.86 | 100.00 |
| หัก ต้นทุนขาย | 1,368.49 | 89.05 | 1,140.38 | 85.69 |
| กำไรขั้นต้น | 168.27 | 10.95 | 190.48 | 14.31 |

1. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 66.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.45 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 67.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.92 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
2. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 168.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.95 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 190.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.31 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA และ EBITDA MARGIN

| รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท) | ปี 2560 | ปี 2559 | เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | % |
|--|---------|---------|------------------|--------|
| ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน) | | | | |
| EBITDA | 87.74 | 82.26 | 5.48 | 6.66 |
| EBITDA MARGIN (%) | 11.14 | 12.07 | (0.93) | - |
| งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน) | | | | |
| EBITDA | 209.49 | 221.98 | (12.49) | (5.63) |
| EBITDA MARGIN (%) | 13.62 | 16.66 | (3.04) | - |

1. บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในไตรมาสที่ 2/2560 เท่ากับ 87.74 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.66 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 11.14 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 0.93 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้น
2. บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) งวดหกเดือนแรกของปี 2560 เท่ากับ 209.49 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.63 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 13.62 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.04 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้น

กำไรสุทธิ

| รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท) | ปี 2560 | ปี 2559 | เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | % |
|--|---------|---------|------------------|------|
| ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน) | | | | |
| กำไรสุทธิ | 40.67 | 39.06 | 1.61 | 4.12 |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) | 0.04 | 0.04 | - | - |
| NET PROFIT MARGIN (%) | 5.16 | 5.73 | (0.57) | - |

| รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท) | ปี 2560 | ปี 2559 | เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | % |
|---|---------|---------|------------------|---------|
| งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน) | | | | |
| กำไรสุทธิ | 112.50 | 127.86 | (15.36) | (12.01) |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) | 0.11 | 0.13 | (0.02) | (15.38) |
| NET PROFIT MARGIN (%) | 7.32 | 9.60 | (2.28) | - |
| หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท | | | | |

1. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 40.67 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.04 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.12 เนื่องจากรายได้จากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 5.16 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 0.57
2. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 112.50 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.11 บาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.01 เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 7.32 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 2.28

งบแสดงฐานะการเงิน

| รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท) | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 | เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | % |
|---|------------------------------|-----------------------------|------------------|---------|
| สินทรัพย์รวม | 3,019.85 | 3,225.18 | (205.33) | (6.37) |
| หนี้สินรวม | 1,225.70 | 1,493.53 | (267.83) | (17.93) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 1,794.15 | 1,731.65 | 62.50 | 3.61 |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น | 1.79 | 1.73 | 0.06 | 3.47 |
| หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท | | | | |

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 205.33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.37 ประกอบด้วย

- 1 สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 235.78 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.05 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 29.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.06 (ข) มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 0.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.17 (ค) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 108.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.50 (ง) มีสินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลที่ซื้อสำรองไว้สำหรับปี 2560 เพิ่มขึ้น 194.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 154.62 (จ) มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 480.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 88.47 และ (ฉ) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการลดลง 29.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.68
- 2 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 30.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.31 เนื่องจาก (ก) มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 30.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.31 และ (ข) มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.16

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 267.83 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.93 เนื่องจาก (ก) มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบกากน้ำตาลลดลง 61.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.81 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวลดลง 219.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.12 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ (ค) มีหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 13.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.03

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 62.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.61 มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 1.73 บาท เป็นหุ้นละ 1.79 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสด

| รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท) | งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน) | |
|---|---------------------------------|--------------|
| | ปี 2560 | ปี 2559 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 357.60 | 478.15 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (115.37) | (91.26) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (271.52) | (376.77) |
| เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (29.29) | 10.12 |
| เงินสดยกมาต้นงวด | 37.05 | 9.10 |
| เงินสดคงเหลือปลายงวด | 7.76 | 19.22 |

- 1 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 357.60 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 121.24 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯ จำนวน 89.14 ล้านบาท (ค) สิ้นทรัพย์ดำเนินงานลดลง 206.54 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า และสิ้นทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง (ง) หนี้สินดำเนินงานลดลง 40.07 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ลดลง และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (จ) รับดอกเบี้ย 0.08 ล้านบาท (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 18.34 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 0.99 ล้านบาท
- 2 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 115.37 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างระบบบำบัดก๊าซไฮโดรเจนซัลไฟด์เพื่อใช้กับหม้อไอน้ำ และโครงการเพิ่มผลผลิต
- 3 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 271.52 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น 129.87 ล้านบาท (ข) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 90.00 ล้านบาท (ค) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 1.65 ล้านบาท และ (ง) จ่ายเงินปันผล 50.00 ล้านบาท

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

- 1 บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.00 เท่า และ 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 ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงลานนาได้หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้ง ได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

ผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน (พพ.) ปรับลดเป้าหมายการส่งเสริมเชื้อเพลิงชีวภาพ โดยตั้งเป้าการใช้เอทานอลที่ 4.79 ล้านลิตรต่อวันภายในปี 2564 จากเป้าหมายเดิมตามแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงานปี 2558 - 2579 ที่ 5.74 ล้านลิตรต่อวัน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการเพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ซึ่งนโยบายข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณและราคาจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพของบริษัทฯ ในระยะสั้นและระยะยาว

แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันโดยการปรับปรุงประสิทธิภาพของการผลิตเพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง มุ่งเน้นการรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์ และความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าทั้งนี้เพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดเอทานอลเกรดเชื้อเพลิงในประเทศ ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ศึกษาความเป็นไปได้ของผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องที่มีมูลค่าสูงขึ้น เพื่อให้ผลการดำเนินงานในอนาคตมีการเติบโตอย่างยั่งยืน และสามารถจ่ายเงินปันผลตามนโยบายที่กำหนดได้อย่างต่อเนื่อง