



## บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงาน

ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2560

# บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2560)

### ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2560 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 686.30 ล้านบาท และ 2,224.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17.07 และร้อยละ 15.94 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2560 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 57.80 ล้านบาท และ 170.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42.22 และร้อยละ 1.07 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้น

ในขณะที่ปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2560 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.86 และร้อยละ 3.49 ตามลำดับ เนื่องจากผู้บริโภคใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในอัตราที่สูง ประกอบกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจทำให้การใช้น้ำมันกลุ่มแก๊สโซฮอล์ในช่วง 8 เดือนแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.60 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีราคาขายเอทานอลเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2560 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.82 และร้อยละ 12.10 ตามลำดับ เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับฤดูกาลที่ผ่านมา

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)</b>						
รายได้จากการขาย	685.89	99.94	585.15	99.82	100.74	17.22
รายได้อื่น	0.41	0.06	1.07	0.18	(0.66)	(61.68)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>686.30</b>	<b>100.00</b>	<b>586.22</b>	<b>100.00</b>	<b>100.08</b>	<b>17.07</b>
<b>งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)</b>						
รายได้จากการขาย	2,222.65	99.94	1,916.01	99.88	306.64	16.00
รายได้อื่น	1.43	0.06	2.23	0.12	(0.80)	(35.87)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>2,224.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,918.24</b>	<b>100.00</b>	<b>305.84</b>	<b>15.94</b>

1. บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2560 รวมทั้งสิ้น 686.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 100.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.07 เนื่องจาก
  - (1) มีรายได้จากการขายเอทานอล 685.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.94 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 100.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.22 เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
  - (2) มีรายได้อื่น 0.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.06 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.68 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่าย Fusel Oil ลดลง
2. บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 รวมทั้งสิ้น 2,224.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 305.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.94 เนื่องจาก
  - (1) มีรายได้จากการขายเอทานอล 2,222.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.94 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 306.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.00 เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
  - (2) มีรายได้อื่น 1.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.06 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.87 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินและ Fusel Oil ลดลง

## ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)</b>						
ต้นทุนขาย	609.99	88.93	524.45	89.63	85.54	16.31
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	13.17	1.92	11.59	1.98	1.58	13.63
ค่าใช้จ่ายการเงิน	7.51	1.09	8.25	1.41	(0.74)	(8.97)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.17)	(0.32)	1.29	0.22	(3.46)	N/A
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>628.50</b>	<b>91.63</b>	<b>545.58</b>	<b>93.24</b>	<b>82.92</b>	<b>15.20</b>
<b>งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)</b>						
ต้นทุนขาย	1,978.48	89.01	1,664.83	86.89	313.65	18.84
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	42.37	1.91	42.46	2.22	(0.09)	(0.21)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	26.36	1.19	29.08	1.52	(2.72)	(9.35)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.57	0.30	13.37	0.70	(6.80)	(50.86)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>2,053.78</b>	<b>92.40</b>	<b>1,749.74</b>	<b>91.32</b>	<b>304.04</b>	<b>17.38</b>

1. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2560 รวมทั้งสิ้น 628.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 82.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.20 เนื่องจาก
  - (1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 85.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.31 เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงกว่าปีก่อน

- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.63 เนื่องจากเงินเดือนค่าจ้างเพิ่มขึ้น
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.97 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว
- (4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับสายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนมีผลประกอบการลดลง จึงทำให้ภาษีเงินได้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.46 ล้านบาท
2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 รวมทั้งสิ้น 2,053.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 304.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.38 เนื่องจาก
- (1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 313.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.84 เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงกว่าปีก่อน
- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.21 เนื่องจากค่าขนส่งลดลง
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.35 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว
- (4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับสายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนมีผลประกอบการลดลง จึงทำให้ภาษีเงินได้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.86

### กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)</b>				
รายได้จากการขาย	685.89	100.00	585.15	100.00
หัก ต้นทุนขาย	609.99	88.93	524.45	89.63
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>75.90</b>	<b>11.07</b>	<b>60.70</b>	<b>10.37</b>
<b>งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)</b>				
รายได้จากการขาย	2,222.65	100.00	1,916.01	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,978.48	89.01	1,664.83	86.89
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>244.17</b>	<b>10.99</b>	<b>251.18</b>	<b>13.11</b>

1. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2560 จำนวน 75.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.07 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 60.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.37 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากรายได้จากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

2. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 244.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.99 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 251.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.11 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

## EBITDA และ EBITDA MARGIN

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
<b>ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)</b>				
EBITDA	100.84	82.06	18.78	22.89
EBITDA MARGIN (%)	14.69	14.00	0.69	-
<b>งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)</b>				
EBITDA	310.33	304.04	6.29	2.07
EBITDA MARGIN (%)	13.95	15.85	(1.90)	-

1. บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในไตรมาสที่ 3/2560 เท่ากับ 100.84 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 22.89 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 14.69 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 0.69 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้น
2. บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 เท่ากับ 310.33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.07 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 13.95 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 1.90 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้น

## กำไรสุทธิ

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
<b>ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)</b>				
กำไรสุทธิ	57.80	40.64	17.16	42.22
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.06	0.04	0.02	50.00
NET PROFIT MARGIN (%)	8.42	6.93	1.49	-
<b>งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)</b>				
กำไรสุทธิ	170.30	168.50	1.80	1.07
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.17	0.17	-	-
NET PROFIT MARGIN (%)	7.66	8.78	(1.12)	-
<b>หมายเหตุ :</b> มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

1. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2560 จำนวน 57.80 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.06 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42.22 เนื่องจากรายได้จากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 8.42 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 1.49
2. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 170.30 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.17 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.07 เนื่องจากรายได้จากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 7.66 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 1.12

### งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2560	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	2,774.71	3,225.18	(450.47)	(13.97)
หนี้สินรวม	1,022.76	1,493.53	(470.77)	(31.52)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,751.95	1,731.65	20.30	1.17
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	1.75	1.73	0.02	1.16
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

### สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 450.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.97 ประกอบด้วย

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 481.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.19 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 25.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.10 (ข) มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 0.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.25 (ค) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 79.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.18 (ง) มีสินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลที่ซื้อสำรองไว้สำหรับปี 2560 ลดลง 15.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.58 (จ) มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 494.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.98 และ (ฉ) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีซื้อรอเรียกคืนลดลง 25.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.12
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 31.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.34 เนื่องจาก (ก) มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 30.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.33 และ (ข) มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.44

## หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 470.77 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.52 เนื่องจาก (ก) มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัสดุดิบจากน้ำตาลลดลง 99.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.51 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวลดลง 384.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.92 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ (ค) มีหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 12.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.12

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 20.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.17 มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 1.73 บาท เป็นหุ้นละ 1.75 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

## กระแสเงินสด

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)	
	ปี 2560	ปี 2559
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	673.15	690.41
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(161.98)	(102.49)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(536.77)	(573.44)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(25.60)	14.48
เงินสดยกมาต้นงวด	37.05	9.10
<b>เงินสดคงเหลือปลายงวด</b>	<b>11.45</b>	<b>23.58</b>

- 1 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 673.15 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 176.86 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯ จำนวน 134.75 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง 458.31 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น มีสินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง (ง) หนี้สินดำเนินงานลดลง 59.97 ล้านบาท เนื่องจากมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ลดลง (จ) รับดอกเบี้ย 0.08 ล้านบาท (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 26.33 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 10.55 ล้านบาท
- 2 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 161.98 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างระบบบำบัดก๊าซไฮโดรเจนซัลไฟด์เพื่อใช้กับหม้อไอน้ำ โครงการเพิ่มผลผลิต และซื้อที่ดิน

- 3 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 536.77 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น 294.29 ล้านบาท (ข) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 90.00 ล้านบาท (ค) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 2.48 ล้านบาท และ (ง) จ่ายเงินปันผล 150.00 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 ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงลานนาได้หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้งได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

### ผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ในช่วงต้นเดือนตุลาคม 2560 ที่ผ่านมามีฝนตกชุกทำให้บ่อกักเก็บน้ำจากกระบวนการผลิตเอทานอลที่บำบัดแล้วของบริษัทฯ เกิดพังทลายและมีน้ำจากสาไหลเข้าสู่พื้นที่ชุมชนและพื้นที่เกษตรกรรมข้างเคียง ทั้งนี้กระทรวงอุตสาหกรรมมีคำสั่งให้หยุดการผลิตเอทานอลชั่วคราว เพื่อแก้ไขปัญหาบ่อบำบัดน้ำเสียให้กลับมาอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานที่ทางราชการกำหนด คาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จและได้รับการพิจารณาให้เปิดดำเนินการผลิตเอทานอลอีกครั้งหนึ่งประมาณปลายเดือนพฤศจิกายน 2560 ทั้งนี้ อยู่ระหว่างการประเมินความเสียหายที่เกิดขึ้นตามกรรมธรรม์ประกันภัยที่บริษัทฯ ทำไว้กับบริษัทรับประกันภัย โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินชดเชยค่าเสียหายให้กับชาวบ้านไปบางส่วนแล้ว คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4/2560 และทำให้ผลการดำเนินงานในปี 2560 ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานในปี 2560 ยังมีกำไรอยู่แต่อาจจะต่ำกว่าปีก่อนเนื่องจากได้รับผลกระทบจากอุทกภัยที่เกิดขึ้นดังกล่าวข้างต้น