

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งสามารถสรุปรายงานการสอบบัญชีได้ดังนี้

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2559, 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทฯ หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต้องการเงิน

การตรวจสอบของผู้สอบบัญชีมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของผู้สอบบัญชีอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป



ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากผู้สอบบัญชีได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ผู้สอบบัญชีจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของผู้สอบบัญชีขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ผู้สอบบัญชีได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากผู้สอบบัญชีได้พบในระหว่างการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี



ผู้สอบบัญชีได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งผู้สอบบัญชีเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีและมาตรการที่ผู้สอบบัญชีใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระจากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชีได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะหรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ผู้สอบบัญชีพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของผู้สอบบัญชี เพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

13.1.2 ความเห็น

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอรี จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินปี 2558-2560

รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<i>สินทรัพย์หมุนเวียน</i>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9.10	0.28	37.05	1.15	35.31	1.25
เงินลงทุนชั่วคราว – กองทุนเปิด	0.78	0.02	0.96	0.03	1.02	0.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	201.71	6.22	165.55	5.13	212.81	7.52
สินค้าคงเหลือ	137.61	4.25	126.11	3.91	122.90	4.34
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	578.13	17.84	543.60	16.85	38.42	1.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	-	-	-	9.56	0.34
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20.64	0.64	31.99	1.00	4.53	0.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	947.97	29.25	905.26	28.07	424.55	15.00
<i>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</i>						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,286.82	70.55	2,314.39	71.76	2,398.32	84.74
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.96	0.09	2.35	0.07	1.87	0.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.81	0.09	2.48	0.08	3.46	0.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.72	0.02	0.70	0.02	2.09	0.07



รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,293.31	70.75	2,319.92	71.93	2,405.74	85.00
รวมสินทรัพย์	3,241.28	100.00	3,225.18	100.00	2,830.29	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	964.93	29.77	986.64	30.59	899.07	31.77
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	67.91	2.10	182.33	5.65	159.81	5.65
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.50	0.08	1.16	0.04	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.45	0.04	2.80	0.09	3.25	0.11
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบ						
กำหนดชำระภายใน 1 ปี	180.00	5.55	180.00	5.58	117.76	4.16
สำรองผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน	2.76	0.08	2.55	0.08	4.09	0.14
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.27	0.47	14.91	0.46	13.55	0.48
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,234.82	38.09	1,370.39	42.49	1,197.53	42.31
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4.09	0.13	3.96	0.12	2.58	0.09
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึง						
กำหนดชำระภายใน 1 ปี	297.76	9.19	117.76	3.65	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.07	0.03	1.43	0.05	2.27	0.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	302.92	9.35	123.15	3.82	4.85	0.17
รวมหนี้สิน	1,537.74	47.44	1,493.54	46.31	1,202.38	42.48
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,000.00	30.85	1,000.00	31.01	1,000.00	35.33
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,000.00	30.85	1,000.00	31.01	1,000.00	35.33
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	188.79	5.82	188.79	5.85	188.79	6.67
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	0.56	0.02	0.56	0.02	0.56	0.02
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	100.00	3.09	100.00	3.10	100.00	3.53
จัดสรรแล้ว - สำรองทั่วไป	-	-	-	-	192.00	6.79
ยังไม่ได้จัดสรร	414.19	12.78	442.29	13.71	146.56	5.18
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,703.54	52.56	1,731.64	53.69	1,627.91	57.52
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,241.28	100.00	3,225.18	100.00	2,830.29	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2558-2560

รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,600.32	99.91	2,415.07	99.86	2,470.52	99.91
รายได้อื่น	2.25	0.09	3.28	0.14	2.24	0.09
รวมรายได้	2,602.57	100.00	2,418.35	100.00	2,472.76	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	2,244.29	86.23	2,111.84	87.33	2,219.67	89.76
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.93	0.38	9.52	0.39	7.15	0.29
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.30	1.47	68.16	2.82	91.41	3.70
ขาดทุนจากเหตุการณ์อุทกภัย	-	-	-	-	73.32	2.97
รวมค่าใช้จ่าย	2,292.52	88.09	2,189.52	90.54	2,391.55	96.72
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน	310.05	11.91	228.83	9.46	81.21	3.28
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	50.06	1.92	37.79	1.56	32.85	1.33
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	259.99	9.99	191.04	7.90	48.36	1.95
ภาษีเงินได้	(15.72)	(0.60)	(12.94)	(0.54)	0.50	0.02
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	244.27	9.39	178.10	7.36	48.86	1.97
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted) (บาท)	0.24		0.18		0.05	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Weighted Average) (บาท)	0.24		0.18		0.05	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1.00		1.00		1.00	

ตารางสรุปงบกำไรสะสมปี 2558-2560

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	319.82	414.19	442.29
กำไรสำหรับปี	244.27	178.10	48.86
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.10	-	(2.59)
กำไรสำหรับการจัดสรร	564.19	592.29	488.56
หัก เงินปันผลจ่าย	(150.00)	(150.00)	(150.00)
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-
สำรองทั่วไป	-	-	(192.00)
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	414.19	442.29	146.56



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดปี 2558-2560

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	259.99	191.04	48.36
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	121.92	125.47	146.58
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	-	-	0.55
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(0.56)	(0.52)	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(0.34)	(0.19)	(0.06)
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.29	0.58	0.23
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.42	1.28	0.39
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินจ่ายล่วงหน้าค่ามั่นเส้น	-	6.87	-
รายได้ดอกเบี้ย	(0.17)	(0.16)	(0.17)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	49.86	37.62	32.64
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	431.41	361.99	228.52
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(11.58)	36.17	(47.27)
สินค้าคงเหลือ	(24.14)	11.50	2.65
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	51.10	27.65	505.18
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.65	(11.35)	27.47
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.22)	0.02	(1.38)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(56.79)	87.14	(29.00)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.20	(1.36)	(0.54)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(1.13)	(1.25)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	408.63	510.63	684.38
ดอกเบี้ยรับ	0.17	0.15	0.17
จ่ายดอกเบี้ย	(49.50)	(36.10)	(33.04)
จ่ายภาษีเงินได้	(3.10)	(13.94)	(10.55)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	356.20	460.74	640.96
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(43.08)	(122.10)	(221.63)
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(692.00)	(565.00)	(150.00)



รายการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.72)	(0.18)	(0.16)
เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	692.00	565.00	150.00
เงินสตรับจากเงินอุดหนุนจากรัฐบาล	4.87	-	-
เงินสตรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.56	0.52	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(39.37)	(121.76)	(221.79)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1.79	21.70	(87.57)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(180.00)	(180.00)	(180.00)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(1.78)	(2.73)	(3.34)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(150.00)	(150.00)	(150.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(329.99)	(311.03)	(420.91)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(13.16)	27.95	(1.74)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	22.26	9.10	37.05
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	9.10	37.05	35.31

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญปี 2558-2560

รายการ	หน่วยวัด	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.77	0.66	0.35
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.17	0.15	0.21
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.28	0.35	0.50
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	13.11	13.15	13.06
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	27.46	27.37	27.57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป	เท่า	174.91	171.38	173.94
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	2.06	2.10	2.07
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	25.27	20.73	17.47
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	14.25	17.37	20.61
Cash Cycle	วัน	15.27	12.11	9.03
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	13.69	12.56	10.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11.84	9.34	3.20
อัตรากำไรอื่น	%	0.09	0.14	0.09
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.39	7.36	1.98
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	14.75	10.37	2.91



รายการ	หน่วยวัด	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.37	5.51	1.61
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	15.72	13.20	8.29
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.79	0.75	0.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.90	0.86	0.74
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	8.43	13.53	20.50
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน-Cash basis	เท่า	1.11	1.13	1.24
อัตรากาไรจ่ายปันผล	%	61.41	84.22	307.02

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ในปี 2560 จำนวน 2,472.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.25 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 10.48 ในขณะที่กำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 48.86 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 72.57 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลที่ปรับสูงขึ้นมาก สาเหตุจากปริมาณกากน้ำตาลฤดูกาลผลิต 2559/2560 ลดลงถึงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับฤดูกาลผลิต 2558/2559 ซึ่งเป็นผลมาจากสภาพปัญหาภัยแล้งรุนแรงที่เกิดขึ้นในช่วงต้นปีส่งผลให้ต่ออ้อยและอ้อยปลูกได้รับความเสียหายเป็นจำนวนมาก และในเดือนตุลาคมเกิดฝนตกหนักในบริเวณบ่อกักเก็บน้ำกากส่า ซึ่งผ่านการบำบัดแล้วและบริเวณใกล้เคียงรอบโรงงานทำให้คันบ่อกักเก็บน้ำกากส่าบางส่วนชำรุดพังทลายและไหลเข้าสู่พื้นที่ชุมชนและพื้นที่เกษตรข้างเคียง เป็นผลให้บริษัทฯ ต้องหยุดการผลิตในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน เพื่อซ่อมแซมคันบ่อที่ชำรุด ขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้ดำเนินการฟื้นฟูและจ่ายชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินชาวบ้านที่ได้รับผลกระทบ

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,470.52	99.91	2,415.07	99.86	55.45	2.30
รายได้อื่น	2.24	0.09	3.28	0.14	(1.04)	(31.71)
รวมทั้งสิ้น	2,472.76	100.00	2,418.35	100.00	54.41	2.25

**รายได้**

บริษัทฯ มีรายได้ในปี 2560 รวมทั้งสิ้น 2,472.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 54.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.25 เนื่องจาก

1 มีรายได้จากการขายเอทานอล 2,470.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.91 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 55.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.30 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

2 มีรายได้อื่น 2.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.71 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินและ Fusel Oil ลดลง

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนขาย	2,219.67	89.85	2,111.84	87.44	107.83	5.11
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	98.56	3.99	77.68	3.22	20.88	26.88
ขาดทุนจากเหตุการณ์อุทกภัย	73.32	2.97	-	-	73.32	100
ค่าใช้จ่ายการเงิน	32.85	1.33	37.79	1.56	(4.94)	(13.07)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.50)	(0.02)	12.94	0.54	(13.44)	(103.86)
รวมทั้งสิ้น	2,423.90	98.11	2,240.25	92.76	183.65	8.20

ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในปี 2560 รวมทั้งสิ้น 2,423.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 183.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.20 เนื่องจาก

1 ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 107.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.11 เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงกว่าปีก่อน

2 ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 20.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.88 เนื่องจากรับโอนต้นทุนผลิตในช่วงที่หยุดการผลิตชั่วคราว

3 ขาดทุนจากเหตุการณ์อุทกภัยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 73.32 ล้านบาท เนื่องจากจ่ายเงินชดเชยค่าเสียหายให้แก่ผู้รับผลกระทบจากบ่อเก็บกักน้ำกากส่าบางส่วนชำรุดพังทลายตามที่ชี้แจงข้างต้น

4 ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.07 เนื่องจากมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว

5 กำไรจากธุรกิจเอทานอลสำหรับสายการผลิตที่ 2 ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แต่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับ



สายการผลิตที่ 1 ที่หมดอายุการส่งเสริมการลงทุนมีผลประกอบการลดลง จึงทำให้ภาษีเงินได้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 13.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 103.86

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,470.52	100.00	2,415.07	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,219.67	89.85	2,111.84	87.44
กำไรขั้นต้น	250.85	10.15	303.23	12.56

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2560 จำนวน 250.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.15 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 303.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.56 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นตามที่สูงขึ้นแล้ว

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559*	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	%
EBITDA	227.79	354.30	(126.51)	(35.71)
EBITDA MARGIN (%)	9.21	14.65	(5.44)	-

EBITDA และ EBITDA MARGIN

บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในปี 2560 เท่ากับ 227.79 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 35.71 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 9.21 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 5.44 (*ปี 2559: เดิม EBITDA เท่ากับ 353.62 ล้านบาท และ EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 14.62 โดยใช้เฉพาะดอกเบี้ยจ่ายเพียงอย่างเดียวที่รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายการเงิน ในขณะที่ปี 2560 ใช้ค่าใช้จ่ายการเงินในการคำนวณ) ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	%
กำไรสุทธิ	48.86	178.10	(129.24)	(72.57)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.05	0.18	(0.13)	(72.22)
NET PROFIT MARGIN (%)	1.97	7.36	(5.39)	-
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

**กำไรสุทธิ**

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 48.86 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.05 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 72.57 เนื่องจากเหตุการณ์อุทกภัยตามที่ชี้แจงข้างต้น และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 1.97 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 5.39

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	2,830.29	3,225.18	(394.89)	(12.24)
หนี้สินรวม	1,202.38	1,493.54	(291.16)	(19.49)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,627.91	1,731.64	(103.73)	(5.99)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	1.63	1.73	(0.10)	(5.78)
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

งบแสดงฐานะการเงิน**สินทรัพย์**

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 394.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.24 ประกอบด้วย

1 สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 480.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.10 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 1.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.70 (ข) มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 0.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.25 (ค) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 47.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.55 (ง) มีสินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลที่ซื้อสำรองไว้สำหรับปี 2561 ลดลง 3.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.55 (จ) มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 505.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.93 และ (ฉ) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีซื้อรอเรียกคืนลดลง 17.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.95

2 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 85.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.70 เนื่องจาก (ก) มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 83.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.63 และ (ข) มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.18

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 291.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.49 เนื่องจาก (ก) มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบกากน้ำตาล



ลดลง 22.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.35 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวลดลง 267.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.83 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ (ค) มีหนี้สินอื่นลดลง 1.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.99

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 103.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.99 มูลค่าหุ้นตามบัญชีลดลงจากหุ้นละ 1.73 บาท เป็นหุ้นละ 1.63 บาท เนื่องจากการมีกำไรสุทธิลดลง

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2560	ปี 2559
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	640.96	460.74
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(221.79)	(121.76)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(420.91)	(311.03)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1.74)	27.95
เงินสดยกมาต้นงวด	37.05	9.10
เงินสดคงเหลือปลายงวด	35.31	37.05

กระแสเงินสด

1 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2560 จำนวน 640.96 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 48.36 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯ จำนวน 180.16 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง 486.65 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น มีสินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง (ง) หนี้สินดำเนินงานลดลง 30.79 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานลดลง (จ) รับดอกเบี้ย 0.17 ล้านบาท (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 33.04 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 10.55 ล้านบาท

2 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2560 จำนวน 221.79 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างระบบบำบัดก๊าซไฮโดรเจนซัลไฟด์เพื่อใช้กับหม้อไอน้ำ โครงการเพิ่มผลผลิต ซีโอทีดิน และปรับปรุงระบบบริหารจัดการน้ำกากส่า

3 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 จำนวน 420.91 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น 87.57 ล้านบาท (ข) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 180.00 ล้านบาท (ค) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 3.34 ล้านบาท และ (ง) จ่ายเงินปันผล 150.00 ล้านบาท



ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

1 บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.00 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่าจนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง จากเหตุอุทกภัยที่เกิดขึ้นดังกล่าว บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วน DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม ธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือผ่อนปรนเงื่อนไขเรื่องการดำรงอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ให้บริษัทฯ แล้ว

2 ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

3 ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงลานนาได้หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำได้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้ง ได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

14.3 ผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

กรมธุรกิจพลังงานอยู่ระหว่างพิจารณาแนวทางการยกเลิกแก๊สโซฮอล์ 91 ซึ่งหากยกเลิกการจำหน่ายแก๊สโซฮอล์ 91 คาดว่าจะส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้แก๊สโซฮอล์ อี20 เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อความต้องการใช้เอทานอลที่สูงตามไปด้วย สำหรับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบตลาดโลกที่คาดว่าจะปรับสูงขึ้นในปี 2561 อาจส่งผลให้ราคาจำหน่ายเอทานอลของบริษัทฯ มีแนวโน้มสูงขึ้น บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันโดยการปรับปรุงประสิทธิภาพของการผลิตเพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผลการดำเนินงานในอนาคตอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และสามารถจ่ายเงินปันผลตามนโยบายที่กำหนดได้อย่างต่อเนื่อง