

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอรียี่ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอรียี่ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอรียี่ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทฯ ตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วยการปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้

บริษัทมีรายได้หลักมาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล โดยบริษัทรับรู้รายได้ตามราคาที่จะระบุในสัญญาเมื่อบริษัทฯ ได้โอนอำนาจควบคุมในสินค้าให้แก่ลูกค้า กล่าวคือ เมื่อมีการส่งมอบสินค้าราคาขายตามสัญญาดังกล่าวเป็นราคาตลาดปรับตัวขึ้นปัจจัยอื่น ๆ รายได้จากการขายสินค้าถือเป็นรายการบัญชีที่สำคัญ เนื่องจากจำนวนที่บันทึกบัญชีมีสาระสำคัญและส่งผลกระทบโดยตรงต่อกำไรขาดทุนของบริษัทฯ นอกจากนี้ การกำหนดราคาขายยังขึ้นกับความผันผวนของราคาตลาดและความต้องการใช้ในปัจจุบันด้วยเหตุนี้ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเป็นพิเศษต่อการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ โดยการประเมินและทดสอบระบบสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบทำความเข้าใจและเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมที่บริษัทฯ ออกแบบไว้ สุ่มตัวอย่างสัญญาขายเพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาขายของบริษัทฯ และสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี สอบทานใบลดหนี้ที่บริษัทฯ ออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้แบบแยกย่อย (Disaggregated data) เพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้นของรายการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี โดยเฉพาะรายการบัญชีที่ทำผ่านใบสำคัญทั่วไป

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่นซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้ ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของบริษัทตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้ ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจาก

การทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัทฯ

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ

- สรุปรูเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่รับรู้ว่ามีแนวโน้มที่มิมีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีแนวโน้มที่มิมีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว



13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินปี 2561 - 2563						
รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	32.19	0.85	25.44	0.61	26.50	0.79
เงินลงทุนชั่วคราว – กองทุนเปิด	1.04	0.03	1.05	0.03	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	275.89	7.31	200.31	4.84	179.08	5.34
สินค้าคงเหลือ	141.61	3.76	424.49	10.26	124.56	3.71
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	545.13	14.45	602.56	14.57	181.18	5.40
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	9.56	0.25	-	-	5.15	0.15
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	1.06	0.03
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.33	0.12	49.05	1.19	9.48	0.28
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,009.75	26.77	1,302.90	31.50	527.01	15.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ชีวภาพ	-	-	1.96	0.05	6.46	0.19
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,756.06	73.06	2,826.02	68.31	2,784.45	82.92
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	33.30	0.99
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.66	0.07	2.00	0.05	1.25	0.04
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.03	0.08	2.98	0.07	4.73	0.14
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	0.77	0.02	0.77	0.02	0.77	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,762.52	73.23	2,833.73	68.50	2,830.96	84.30
รวมสินทรัพย์	3,772.27	100.00	4,136.63	100.00	3,357.97	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,174.71	31.14	1,391.29	33.63	915.33	27.26
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	145.54	3.86	161.02	3.89	124.86	3.72
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2.09	0.06	3.01	0.07	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	7.24	0.22
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	102.00	2.70	143.83	3.48	143.83	4.28
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	22.29	0.59	1.77	0.04	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน	2.29	0.06	0.06	-	3.13	0.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21.24	0.56	25.06	0.61	15.16	0.45
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,470.16	38.97	1,726.04	41.72	1,209.55	36.02



ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินปี 2561 - 2563						
รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.71	0.02	8.98	0.22	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	26.21	0.78
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	525.97	13.94	460.28	11.13	316.45	9.42
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3.23	0.09	5.50	0.13	7.07	0.21
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	529.91	14.05	474.76	11.48	349.73	10.41
รวมหนี้สิน	2,000.07	53.02	2,200.80	53.20	1,559.28	46.43
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,000.00	26.51	1,000.00	24.17	1,000.00	29.78
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,000.00	26.51	1,000.00	24.17	1,000.00	29.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	188.79	5.00	188.79	4.57	188.79	5.62
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	0.56	0.02	0.56	0.01	0.56	0.02
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	100.00	2.65	100.00	2.42	100.00	2.98
จัดสรรแล้ว – สำรองทั่วไป	192.00	5.09	192.00	4.64	192.00	5.72
ยังไม่ได้จัดสรร	290.85	7.71	454.48	10.99	317.34	9.45
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,772.20	46.98	1,935.83	46.80	1,798.69	53.57
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,772.27	100.00	4,136.63	100.00	3,357.97	100.00

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2561-2563						
รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้	2,696.07	99.94	2,534.00	98.33	2,405.99	99.89
รายได้อื่น	1.65	0.06	43.10	1.67	2.61	0.11
รวมรายได้	2,697.72	100.00	2,577.10	100.00	2,408.60	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	2,257.91	83.70	1,924.47	74.67	2,206.71	91.62
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	17.03	0.63	21.45	0.83	15.96	0.66



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2561-2563						
รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	58.10	2.15	64.78	2.51	69.68	2.89
ค่าเสียหายจากอู่ทกภัย	2.25	0.08	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,335.29	86.56	2,010.70	78.01	2,292.35	95.17
กำไรจากการดำเนินงาน	362.43	13.44	566.40	21.99	116.25	4.83
รายได้ทางการเงิน	0.13	-	0.12	-	0.05	-
ต้นทุนทางการเงิน	40.79	1.51	36.79	1.43	40.06	1.67
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	321.77	11.93	529.73	20.56	76.24	3.16
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27.49)	(1.02)	(16.11)	(0.63)	(6.07)	(0.25)
กำไรสำหรับปี	294.28	10.91	513.62	19.93	70.17	2.91
กำไรต่อหุ้น (Fully Diluted) (บาท)	0.29		0.51		0.07	
กำไรต่อหุ้น (Weighted Average) (บาท)	0.29		0.51		0.07	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1.00		1.00		1.00	

ตารางสรุปงบกำไรสะสมปี 2561-2563			
(หน่วย : ล้านบาท)			
รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	146.56	290.85	454.47
กำไรสำหรับปี	294.28	513.62	70.17
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	(2.30)
กำไรสำหรับการจัดสรร	440.84	804.47	522.34
หัก เงินปันผลจ่าย	(150.00)	(350.00)	(205.00)
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	290.84	454.47	317.34



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดปี 2561-2563			
(หน่วย : ล้านบาท)			
รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	321.76	529.73	76.24
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	159.41	167.17	176.26
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	(0.55)	-	-
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	-	(0.20)	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	2.49	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	(1.33)	(0.36)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนใน			
กองทุนเปิด	(0.01)	(0.02)	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.28	1.35	1.76
รายได้ทางการเงิน	(0.13)	(0.12)	(0.05)
ต้นทุนทางการเงิน	40.22	36.77	40.05
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ			
หนี้สินดำเนินงาน	522.98	735.84	293.90
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(63.07)	75.59	21.22
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	7.07	-
สินค้าคงเหลือ	(18.15)	(282.88)	299.93
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	(506.71)	(57.23)	421.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.19	(44.72)	39.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.31	-	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(39.83)	56.38	(21.34)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.66	3.93	(8.34)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(3.11)	(1.31)	-
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(101.73)	492.67	1,046.32
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	0.13	0.12	0.05
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(36.89)	(36.59)	(40.87)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(4.77)	(36.57)	(14.17)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(143.26)	419.63	991.33
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อต้นกล้าและต้นทุเรียนระหว่างปลูก	-	(1.96)	(4.50)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(491.01)	(265.71)	(155.59)
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดปี 2561-2563			
(หน่วย : ล้านบาท)			
รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.37)	(0.35)	(0.11)
เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-
เงินสตรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	1.79	0.93
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(492.38)	(266.23)	(159.27)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	275.64	216.58	(475.97)
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	627.97	77.98	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(117.76)	(102.00)	(144.00)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า	-	-	(7.88)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(3.34)	(2.76)	-
เงินปันผลจ่าย	(149.99)	(349.95)	(203.15)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	632.52	(160.15)	(831.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3.12)	(6.75)	1.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	35.31	32.19	25.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	32.19	25.44	26.50

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญปี 2561-2563				
รายการ	หน่วยวัด	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.69	0.75	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.21	0.13	0.17
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.11)	0.26	0.68
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	12.10	11.79	13.32
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	29.75	30.53	27.02
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป	เท่า	112.39	47.57	64.83
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	3.20	7.57	5.55
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	26.32	20.53	19.22
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	13.68	17.53	18.74
Cash Cycle	วัน	19.27	20.57	13.83
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	16.25	24.05	8.28
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	13.38	20.65	4.72
อัตรากำไรอื่น	%	0.06	1.67	0.11



ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญปี 2561-2563				
รายการ	หน่วยวัด	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตรากำไรสุทธิ	%	10.91	19.93	2.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	17.31	27.70	3.76
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	8.91	12.99	1.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	17.60	24.39	8.78
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	เท่า	0.82	0.65	0.64
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.13	1.14	0.87
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(1.84)	12.85	25.90
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน-Cash basis	เท่า	(0.13)	0.69	2.08
อัตรากำไรสุทธิ	%	84.95	68.14	114.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ทั้งสิ้นในปี 2563 จำนวน 2,408.60 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 70.17 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 6.54 และร้อยละ 86.34 ตามลำดับ คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.07 บาท เนื่องจากสถานการณ์โควิด 19 ทำให้ปริมาณการขายเอทานอลลดลงร้อยละ 10.80 และกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.77 สาเหตุที่ทำให้วัตถุดิบสูงขึ้นเนื่องจากภัยแล้งทำให้ปริมาณอ้อยที่เข้าหีบลดลง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,405.99	99.89	2,534.00	98.33	(128.01)	(5.05)
รายได้อื่น	2.61	0.11	43.10	1.67	(40.49)	(93.94)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	2,408.60	100.00	2,577.10	100.00	(168.50)	(6.54)

บริษัทฯ มีรายได้ในปี 2563 ทั้งสิ้น 2,408.60 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 168.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.54 เนื่องจาก

(1) รายได้จากการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อน 128.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.05 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงร้อยละ 10.80

(2) รายได้อื่นลดลงจากปีก่อน 40.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.94 เนื่องจากในปี 2562 ได้รับเงินชดเชยจากการประกันความเสียหายในเหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปี 2560 และการจำหน่ายทรัพย์สินที่ดัดบัญชีแต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในปี 2563

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนขาย	2,206.71	91.72	1,924.47	75.95	282.24	14.67
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	85.64	3.56	86.23	3.40	(0.59)	(0.68)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	40.06	1.67	36.79	1.45	3.27	8.89
ค่าภาษีเงินได้	6.07	0.24	16.11	0.64	(10.04)	(62.32)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	2,338.48	97.19	2,063.60	81.44	274.88	13.32

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในปี 2563 ทั้งสิ้น 2,338.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 274.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.32 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 282.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.67 เนื่องจากราคาโดยเฉลี่ยของกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 27.77 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย 0.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.68

(3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.89 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และ

(4) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 10.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.32 เนื่องจากโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุนในโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพประสิทธิภาพการผลิตเอทานอลเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเพิ่มเติม มีกำหนด 3 ปี นับจากวันที่ 23 เมษายน 2562 เป็นต้นไป

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,405.99	100.00	2,534.00	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,206.71	91.72	1,924.47	75.95
กำไรขั้นต้น	199.28	8.28	609.53	24.05



บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2563 ทั้งสิ้น 199.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.28 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 609.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.05 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคากากน้ำตาลโดยเฉลี่ยซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 27.77 และปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อนร้อยละ 10.80

กำไรสุทธิ

รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็น ร้อยละ (%)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	70.17	513.62	(443.45)	(86.34)
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.07	0.51	(0.44)	(86.27)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2563 ทั้งสิ้น 70.17 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 443.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.34 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.07 บาท ลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.44 บาท คิดเป็นร้อยละ 86.27 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในปี 2563 ทั้งสิ้น 292.57 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 441.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.12 โดยมี EBITDA MARGIN ลดลงจากร้อยละ 28.47 ในปี 2562 มาเป็นร้อยละ 12.15 ในปี 2563

(2) บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในปี 2563 ลดลงจากร้อยละ 19.93 ในปี 2562 มาเป็นร้อยละ 2.91 ในปี 2563

(3) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ลดลงจากร้อยละ 27.70 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 3.76 ณ วันสิ้นปี 2563

(4) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ลดลงจากร้อยละ 12.99 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 1.87 ณ วันสิ้นปี 2563 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ลดลงจากร้อยละ 24.39 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 8.78 ณ วันสิ้นปี 2563

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	3,357.97	4,136.63	(778.66)	(18.82)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,559.28	2,200.80	(641.52)	(29.15)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,798.69	1,935.83	(137.14)	(7.08)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.80	1.94	(0.14)	(7.22)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 778.66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.82 เนื่องจาก

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 775.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.55 เนื่องจากมี (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.17 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 21.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.60 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลลดลง 299.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.66 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบลดลง 421.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.93 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆลดลง 34.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.68

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 2.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.10 เนื่องจาก (ก) สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 4.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 229.59 (ข) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 41.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.47 (ค) สิทธิการใช้สินทรัพย์เพิ่มขึ้น 33.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 และ (ง) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆเพิ่มขึ้น 1.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.39

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 641.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.15 เนื่องจาก (ก) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบลดลง 36.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.46 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้ลงทุนก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำกากส่าลดลง 619.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.06 และ (ค) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 14.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.51

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ทั้งสิ้น 137.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.08 และมีมูลค่าหุ้นตามบัญชีลดลงจากหุ้นละ 1.94 บาท เป็นหุ้นละ 1.80 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กระแสเงินสด

รายละเอียด	(หน่วย : ล้านบาท)	
	ปี 2563	ปี 2562
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	991.33	419.63
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(159.27)	(266.23)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(831.00)	(160.15)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1.06	(6.75)
เงินสดยกมาต้นงวด	25.44	32.19
เงินสดคงเหลือปลายงวด	26.50	25.44

(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2563 ทั้งสิ้น 991.33 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 76.24 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสดเช่น ค่าเสื่อมราคา ฯลฯ 217.66 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อ

วัตถุดิบกากน้ำตาล ฯลฯ ลดลง 782.10 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ลดลง 29.68 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 0.05 ล้านบาท (ฉ) ดอกเบี้ยจ่าย 40.87 ล้านบาท และ (ซ) รายจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 14.17 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2563 ทั้งสิ้น 159.27 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้เศรษฐกิจ 4.50 ล้านบาท และ (ข) ค่าซื้อทรัพย์สิน 154.77 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2563 ทั้งสิ้น 831 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 475.97 ล้านบาท (ข) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 144 ล้านบาท (ค) จ่ายเงินปันผล 203.15 ล้านบาท และ (ง) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 7.88 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 0.44 เท่า และ 0.17 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัท น้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอ โดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

(2) บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 0.87:1 เท่า

(3) บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในปี 2563 เท่ากับ 13.83 วัน ลดลงจากปีก่อน 6.74 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 27.02 วัน ลดลงจากปีก่อน 3.51 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 5.55 วัน ลดลงจากปีก่อน 2.02 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 18.74 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.21 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

(1) บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.50 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่าจนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง ซึ่งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำไว้โดยไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาแต่อย่างใด

(2) บริษัทฯ ลานนาวิซอร์สเสส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ซึ่งเป็นบริษัทแม่จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

(3) บริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้งได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา

แนวโน้มในอนาคต

ราคาน้ำตาลดิบและกากน้ำตาลฤดูกาลผลิต 2563/2564 มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นมาก ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณอ้อยเข้าหีบคาดว่าจะลดลง สาเหตุจากสถานการณ์ภัยแล้งในช่วงต้นฤดูกาลเพาะปลูก ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบตลาดโลกในปี 2564 คาดว่าจะปรับเพิ่มจากการคาดการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโควิด-19 มีแนวโน้มคลี่คลายและกิจกรรมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ราคาจำหน่ายเอทานอลของบริษัทฯ มีแนวโน้มที่ดีตามไปด้วย

ในขณะที่โรงงานระบบระเหยน้ำกากส่าขนาด 3,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน (EVAPORATOR SYSTEM FOR BIO METHANATED SPENT WASH) จะได้ผลิตภัณฑ์พลอยได้เป็นโพแทสเซียมฮิวเมต (POTASSIUM HUMATE) ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้และกำไรเพิ่มมากขึ้น นอกจากนั้นยังอยู่ระหว่างศึกษาการขยายโอกาสทางธุรกิจไปในอุตสาหกรรมอื่นๆ เพื่อกระจายความเสี่ยงในการพึ่งพิงรายได้หลักจากการจำหน่ายเอทานอล ร่วมกับการบูรณาการการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่าเพื่อให้บริษัทฯ มีการเติบโตอย่างยั่งยืน

แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และการบริหารต้นทุนการผลิตเอทานอลอย่างมีประสิทธิภาพประสิทธิผลเพื่อให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีในปี 2564 และสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างสม่ำเสมอ