



บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)

AI Energy Public Company Limited.

ที่ AIE 050/2561

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงิน ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) ขอเรียนให้ทราบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2560 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลประกอบการ	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	2,461.06	3,489.97	(1,028.92)	(29.48)
ต้นทุนขายและบริการรวม	(2,358.81)	(3,294.38)	(935.57)	(28.40)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหารงาน	(104.62)	(121.98)	(17.36)	(14.23)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	(72.28)	42.70	(114.98)	(269.26)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	(0.02)	0.01	(0.03)	(269.26)

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีผลประกอบการ กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี 2560 และ 2559 เท่ากับ (72.28) ล้านบาท และกำไร 42.70 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบกับ ปี 2560 กับปี 2559 บริษัทฯมีผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้นเท่ากับ 114.98 ล้านบาท หรือขาดทุนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 269.26 ด้วยสาเหตุดังนี้

### รายได้

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับ ปี 2560 และ 2559 เท่ากับ 2,461.06 ล้านบาท และ 3,489.97 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับ ปี 2560 กับปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมลดลง 1,028.92 ล้านบาท หรือมีอัตราลดลงร้อยละ 29.48 ซึ่งสรุปแยกตามส่วนงานได้ดังนี้



รายได้	ปี 2560				ปี 2559				เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	ปริมาณ (ตัน)	ราคาตัน (บาท)	บาท (พันบาท)	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)	ปริมาณ (ตัน)	ราคาตัน (บาท)	บาท (พันบาท)	สัดส่วนรายได้(ร้อยละ)	ปริมาณ (ตัน)	ร้อยละ	บาท(พันบาท)	ร้อยละ
<b>1.ขายสินค้า</b>												
ไบโอดีเซล	68,791	28,059	1,930,184	78.43	73,513	36,076	2,652,041	75.99	(4,721)	(6.42)	(721,857)	(27.22)
ผลิตภัณฑ์พลอยได้	9,905	11,678	115,678	4.70	9,980	5,347	53,359	1.53	(75)	(0.75)	62,319	116.79
น้ำมันบริโภคน้ำมัน	4,322	30,183	130,443	5.30	19,538	35,330	690,270	19.78	(15,216)	(77.88)	(559,827)	(81.10)
น้ำแข็ง							20,911	0.60			(20,911)	(100.00)
<b>** รวมรายได้ขายสินค้า</b>	<b>83,018</b>	<b>26,215</b>	<b>2,176,305</b>	<b>88.43</b>	<b>103,030</b>	<b>33,161</b>	<b>3,416,581</b>	<b>97.90</b>	<b>(20,012)</b>	<b>(19.42)</b>	<b>(1,240,276)</b>	<b>(36.30)</b>
<b>2.งานรับจ้างผลิตและบริการ</b>												
กลุ่มไบโอดีเซล	43,510	900	39,159	1.59	36,198	900	32,578	0.93	7,312	20.20	6,581	20.20
กลุ่มน้ำมันบริโภค	23,340	1,622	37,866	1.54	0	0	0	-	23,340	100.00	37,866	100.00
<b>** รวมรายได้รับจ้างและบริการ</b>	<b>66,850</b>	<b>1,152</b>	<b>77,025</b>	<b>3.13</b>	<b>36,198</b>	<b>900</b>	<b>32,578</b>	<b>0.93</b>	<b>30,652</b>	<b>84.68</b>	<b>44,447</b>	<b>136.44</b>
3. บริการเรือเดินทะเล			32,921	1.34			29,942	0.86			2,979	9.95
4. กำไรจากขายทรัพย์สิน			156,570	6.36			0				156,570	100.00
4. รายได้อื่น			18,236	0.74			10,873	0.31			7,363	67.72
<b>*** รวมรายได้</b>	<b>149,868</b>	<b>16,421</b>	<b>2,461,057</b>	<b>100.00</b>	<b>139,228</b>	<b>25,067</b>	<b>3,489,974</b>	<b>100.00</b>	<b>10,640</b>		<b>(1,028,917)</b>	<b>(29.48)</b>

## 1. รายได้จากการขายสินค้า

1.1 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล สำหรับปี 2560 และ 2559 คิดเป็นสัดส่วนรายได้ส่วนงานต่อรายได้รวม ในอัตราใกล้เคียงกัน คือ ร้อยละ 78.43 และ ร้อยละ 75.99 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

- ความแตกต่างของราคาขายเฉลี่ยต่างกันประมาณ 7-8 บาท/กก. คือ ปี 2560 มีราคาขายเฉลี่ยต่ำกว่า ที่ราคา 28.04 บาท/กก. ในขณะที่ ปี 2559 มีราคาขายเฉลี่ยที่ 36.08 บาท/กก. ซึ่งเป็นผลมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบหลักน้ำมันปาล์มดิบปรับลดลงตั้งแต่ปลายไตรมาส 1 ปี 2560 เป็นต้นมา และมาปรับราคาต่ำสุดช่วงปลายไตรมาส 4 ปี 2560 โดยราคาวัตถุดิบ ลดลงต่ำสุดมาอยู่ที่ 18.00 บาท/กก และสูงสุดที่ราคา 25-26 บาท/กก. ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560
- ปริมาณการขายใน ปี 2560 มีปริมาณ 68,791 ตัน ซึ่งลดลงจาก ปี 2559 จำนวน 4,721 ตัน หรือลดลงร้อยละ 27.22 เนื่องจากได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าลดลง ถึงแม้ว่าจะมีการประกาศให้กำหนดคุณภาพน้ำมันดีเซลโดยปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลจาก 5% เป็น 7% หรือปรับจาก บี5 เป็น บี7 มีผลวันที่ 8 พฤษภาคม 2560 ทั้งนี้เพื่อลดซับปริมาณผลปาล์มฯ หลังสต็อกผลปาล์มเริ่มสูงจากผลผลิตที่เข้ามา มาก อย่างไรก็ตาม ปริมาณขาย ในไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทฯ มีปริมาณขายเพิ่มขึ้นตามที่ได้คาดการณ์ไว้เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนผสม

1.2 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลอยได้และวัตถุดิบ สำหรับ ปี 2560 และปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนรายได้ส่วนผลิตภัณฑ์พลอยได้ต่อรายได้รวม ในอัตราร้อยละ 4.70 และอัตราร้อยละ 1.53 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีรายได้ ในปี 2560 เพิ่มขึ้น จากปี 2559 เท่ากับ 62.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.68 เนื่องจาก ราคาตลาดของผลิตภัณฑ์พลอยได้ ซึ่งได้แก่ กลิเซอรินดิบมีการปรับเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ



จากราคาในช่วงไตรมาส 1 ราคาขายเฉลี่ยที่ 4.00 บาท/กก. ไตรมาส 2-3 ราคาขายเฉลี่ยที่ 6.00-7.00 บาท/กก. และในไตรมาส 4 ราคาขายเฉลี่ยที่ 9.00 – 10.00 บาท/กก. จากปริมาณการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้น

- 1.3 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มบริโภค ปี 2560 ลดลงจาก ปี 2559 ในอัตราร้อยละ 81.60 เนื่องจากปี 2560 ทางบริษัทฯ เปลี่ยนนโยบายการจำหน่ายน้ำมันบริโภค เป็นการรับจ้างผลิตน้ำมันบริโภคตามที่แจ้งให้ทราบแล้วในไตรมาสที่ผ่านมา

## 2. งานรับจ้างผลิต

บริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างผลิต สำหรับปี 2560 และ 2559 คิดเป็นสัดส่วนรายได้ส่วนงานต่อรายได้รวม ในอัตราร้อยละ 3.13 และ อัตราร้อยละ 0.93 แบ่งเป็นดังนี้

- 2.1 การรับจ้างผลิตน้ำมันปาล์มกึ่งสำเร็จรูปเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตไบโอดีเซล สำหรับปี 2560 มีรายได้เท่ากับ 39.16 ล้านบาท และ ปี 2559 มีรายได้เท่ากับ 32.58 ล้านบาท บริษัทฯ มีปริมาณวัตถุดิบเพื่อส่งจ้างผลิต ใน ปี 2560 เพิ่มขึ้น จากปี 2559 เท่ากับ 7,312 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.20
- 2.2 การรับจ้างผลิตน้ำมันปาล์มบริโภค เนื่องจากบริษัทฯ เปลี่ยนนโยบายการจำหน่ายน้ำมันบริโภค มาเป็นการรับจ้างผลิตน้ำมัน บริโภค ซึ่งเริ่มตั้งแต่ มกราคม 2560 เป็นต้นมา ซึ่งในปี 2560 มีรายได้เท่ากับ 37.87 ล้านบาท จากปริมาณวัตถุดิบจ้างกลั่น 23,340 ตัน

## 3. ส่วนงานให้บริการเดินเรือขนส่ง

บริษัทฯ ย่อย มีรายได้จากการให้บริการเดินเรือขนส่ง สำหรับปี 2560 เท่ากับ 32.92 ล้านบาท มากกว่า ปี 2559 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 29.94 ล้านบาท และมีนโยบายให้รอการขาย

## 4. กำไรจากการขายสินทรัพย์ และรายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อย อันได้แก่ ค่าเช่าและค่าบริการ ขายเศษวัสดุ ดอกเบี้ยรับ และ กำไรขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ผันแปรจากการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศ จำนวน 4.86 ล้านบาท นอกจากนี้ในเดือนกรกฎาคม 2560 บริษัทฯ ย่อย ได้รับชำระเงินจากการจำหน่ายอาคารและสิ่งปลูกสร้างครบตามสัญญา และได้โอนกรรมสิทธิ์ให้ผู้ซื้อแล้ว และได้บันทึกกำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวนเงิน 156.57 ล้านบาท ไว้ในรายได้อื่นในไตรมาส 3 แล้ว

ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ

บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและต้นทุนบริการรวม สำหรับ ปี 2560 เท่ากับ 2,399.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตราต้นทุนขายต่อยอดขาย ร้อยละ 97.50 และ ปี 2559 เท่ากับ 3,306.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตราต้นทุนขายต่อยอดขายร้อยละ 94.75 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 กับปี 2559 จะมีอัตราต้นทุนขายต่อยอดขายลดลงร้อยละ 26.00 แยกตามส่วนงานได้ ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2560				ปี 2559				เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	บาท (พันบาท)	ราคา/ตัน (บาท)	อัตราส่วนต่อ ยอดขาย (ร้อยละ)	สัดส่วน ต้นทุนขาย (ร้อยละ)	บาท (พันบาท)	ราคา/ตัน (บาท)	อัตราส่วน ต่อยอดขาย (ร้อยละ)	สัดส่วน ต้นทุนขาย (ร้อยละ)	บาท (พันบาท)	ราคา/ตัน (บาท)	อัตราส่วน ต่อยอดขาย (ร้อยละ)	ร้อยละ
1.ขายสินค้า												
โปติเซล	2,071,786	30,117	107.34	86.34	2,486,543	33,825	93.76	74.82	(414,757)	(3,708)	(15.64)	(16.68)
ผลิตภัณฑ์พลอยได้	97,744	9,868	84.50	4.07	50,818	5,092	95.24	1.53	46,926	4,776	75.30	92.34
น้ำมันบริโภค	126,920	29,368	97.30	5.29	712,351	36,460	103.20	21.43	(585,431)	(7,092)	(1.03)	(82.18)
ขายน้ําแข็ง	0	0	-	-	17,814	0	85.19	0.54	(17,814)	0	(0.85)	(100.00)
<b>** รวมต้นทุนขายสินค้า</b>	<b>2,296,451</b>	<b>27,662</b>	<b>105.52</b>	<b>95.70</b>	<b>3,267,526</b>	<b>31,714</b>	<b>95.64</b>	<b>98.32</b>	<b>(971,075)</b>	<b>(6,024)</b>	<b>78.30</b>	<b>(29.72)</b>
2.งานรับจ้างผลิตและบริการ												
กลุ่มโปติเซล	29,478	677	75.28	1.23	26,852	742	82.42	0.81	2,626	(64)	39.91	9.78
กลุ่มน้ำมันบริโภค	32,883	1,409	86.84	1.37	0	0	-	-	32,883	1,409	86.84	100.00
<b>** รวมต้นทุนรับจ้างผลิตและบริการ</b>	<b>62,361</b>	<b>933</b>	<b>80.96</b>	<b>2.60</b>	<b>26,852</b>	<b>742</b>	<b>82.42</b>	<b>0.81</b>	<b>35,510</b>	<b>1,345</b>	<b>79.89</b>	<b>96.93</b>
3. บริการเรือเดินทะเล	40,771		123.85	1.70	28,982		-	0.87	11,789		123.85	0.00
4. รายได้อื่น	0		-	-	0		-	-	0		0.00	0.00
<b>*** รวมต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>2,399,583</b>		<b>97.50</b>	<b>100.00</b>	<b>3,323,360</b>		<b>95.23</b>	<b>100.00</b>	<b>(923,776)</b>		<b>(26.47)</b>	<b>(27.80)</b>

**1. ต้นทุนขายสินค้า**

- 1.1 ต้นทุนขายโปติเซลซึ่งเมื่อเปรียบเทียบงวด ปี 2560 และปี 2559 อัตราต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ ร้อยละ 107.34 และ ร้อยละ 94.23 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 16.11 อันเป็นผลมาจาก ราคาวัตถุดิบน้ำมันปาล์มดิบที่ใช้ในการผลิตมีต้นทุนสูงกว่าราคาขายเฉลี่ยประมาณ 1.00-2.00 บาท/กก. เป็นช่วง ๆ ระหว่างปี 2560 ถึงแม้ว่า บริษัทฯ จะสามารถควบคุมเปอร์เซ็นต์การสูญเสียจากการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และพยายามบริหารจัดการวัตถุดิบและสินค้าให้มีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าที่เร็วขึ้นและเก็บสต็อกไว้ให้น้อยกว่า 30 วัน
- 1.2 ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ มีการกำหนดให้ราคาต้นทุนขายเป็นไปตามราคาตลาดของสินค้าที่คาดว่าจะขายได้ ซึ่งการปันส่วนต้นทุนตามราคาตลาดของผลิตภัณฑ์หลักและผลิตภัณฑ์พลอยได้ที่ปรับตัวสูงขึ้น มีผลทำให้ราคาผลิตภัณฑ์หลักอย่างโปติเซลมีราคาตลาดต่ำลง

**2. ต้นทุนรับจ้างผลิตและบริการ**



ปี 2560 มีอัตราต้นทุนรับจ้างต่อยอดขาย คิดเป็นร้อยละ 81.77 เพิ่มขึ้นจาก ปี 2559 ซึ่งมีอัตราต้นทุนรับจ้างต่อรายได้รับจ้าง คิดเป็นร้อยละ 82.42 อัตราต้นทุนรับจ้างต่อรายได้แยกตามส่วนงานรับจ้างผลิต ซึ่งแบ่งได้ ดังนี้

- 2.1 งานรับจ้างกลั่นน้ำมันปาล์มถึงสำเร็จรูปเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตไบโอดีเซล มีอัตราต้นทุนขายต่อยอดขาย สำหรับปี 2560 เท่ากับ 75.28 ซึ่งบริษัทฯ ยังคงมีอัตราผลกำไรต่อยอดขาย สำหรับการรับจ้างผลิตส่วนนี้อย่างสม่ำเสมอ
- 2.2 งานรับจ้างกลั่นน้ำมันปาล์มสำหรับบริ โภคและบรรจุน้ำมันปาล์มสำเร็จรูปตราพาโมลา ตามที่บริษัทฯ มีนโยบายขายปลีกฝ้ายขายน้ำมันปาล์มสำหรับบริโภค เพราะเห็นว่าตลาดน้ำมันบริโภคมีการแข่งขันกันสูง และลดความเสี่ยงจากราคาที่ผันผวนของราคาวัตถุดิบ สำหรับปี 2560 มีอัตราต้นทุนรับจ้างต่อรายได้รับจ้าง เท่ากับ ร้อยละ 88.48

### ส่วนงานให้บริการเดินเรือขนส่ง

บริษัทย่อย มีต้นทุนดำเนินงาน ในปี 2560 เท่ากับ 40.77 ล้านบาท คิดเป็น อัตราส่วนต้นทุนต่อยอดขาย ร้อยละ 123.85

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับปี 2560 และ 2559 เท่ากับ 11.95 ล้านบาท และ 32.32 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบงวดปี 2560 กับงวดปี 2559 ค่าใช้จ่ายขายลดลงจากการเปลี่ยนนโยบายขายน้ำมันบริโภค เป็นสำคัญ

### ค่าใช้จ่ายในการบริหารงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานสำหรับปี 2560 และ 2559 เท่ากับ 90.95 ล้านบาท และ 81.64 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบปี 2560 กับปี 2559 ค่าใช้จ่ายบริหารงานเพิ่มขึ้นเท่ากับ 9.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.40 เนื่องจาก ในปี 2560 มีผลขาดทุนจากการจำหน่าย รถพ่วงและรถเทรลเลอร์เนื่องจาก ไม่ได้ใช้งาน 3.85 ล้านบาท และได้บันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจำนวน 24.00 ล้านบาท

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2560 และ 2559 ซึ่ง เท่ากับ 1.72 ล้านบาท และเท่ากับ 8.01 ล้านบาท มีต้นทุนทางการเงินลดลงเท่ากับ 6.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 78.47 ทั้งนี้ การลดลงของต้นทุนทางการเงินมาจากการจ่ายชำระหนี้กู้ยืม ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายของสถาบันการเงินลดลง



บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)

AI Energy Public Company Limited.

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวพิมพ์วรรณ ชารีรัตนวิบูลย์)

กรรมการผู้จัดการ

ฝ่ายเลขานุการ โทร. 0-34877-486-8 ต่อ 500

Email: [ir@aienergy.co.th](mailto:ir@aienergy.co.th)