



# บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2/2564



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2/2564)

### ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ทั้งสิ้นในไตรมาสที่ 2/2564 และงวดหกเดือนแรกของปี 2564 จำนวน 583.39 ล้านบาท และ 1,266.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.50 และ 1.47 ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.31 และ 15.58 ตามลำดับ แต่จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทำให้ความต้องการใช้เอทานอลลดลง ส่งผลให้ปริมาณการขายลดลงตาม นอกจากนี้ปัญหาราคาแก๊สยังส่งผลกระทบต่อราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.28 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ด้วยสาเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/2564 ขาดทุนสุทธิจำนวน 42.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.04 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 84.51 แต่มีกำไรสุทธิในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 จำนวน 14.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.01 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 88.89

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

รายละเอียด	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)</b>						
รายได้จากการขาย	582.89	99.92	509.04	99.91	73.85	14.51
รายได้อื่น	0.49	0.08	0.47	0.09	0.02	4.26
รายได้ทางการเงิน	0.01	-	0.01	-	-	-
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>583.39</b>	<b>100.00</b>	<b>509.52</b>	<b>100.00</b>	<b>73.87</b>	<b>14.50</b>
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม – มิถุนายน)</b>						
รายได้จากการขาย	1,265.92	99.96	1,247.10	99.92	18.82	1.51
รายได้อื่น	0.49	0.04	1.01	0.08	(0.52)	(51.49)
รายได้ทางการเงิน	0.02	-	0.03	-	(0.01)	(33.33)
<b>รวมรายได้ทั้งสิ้น</b>	<b>1,266.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,248.14</b>	<b>100.00</b>	<b>18.29</b>	<b>1.47</b>

(1) บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 583.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 73.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.50 เนื่องจาก

(1.1) รายได้จากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 73.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.51 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้น และ

(1.2) รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.26



(2) บริษัทฯ มีรายได้งวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 1,266.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 18.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.47 เนื่องจาก

(2.1) รายได้จากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 18.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.51 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.58 ถึงแม้ปริมาณการขายเอทานอลจะลดลงร้อยละ 11.37 ก็ตาม

(2.2) รายได้อื่นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.49 เนื่องจากรายได้จากการขาย Fusel Oil ลดลง และ

(2.3) รายได้ทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.33

### ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)</b>						
ต้นทุนขาย	601.19	103.14	453.40	89.07	147.79	32.60
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	22.24	3.82	27.64	5.43	(5.40)	(19.54)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	9.73	1.67	10.58	2.08	(0.85)	(8.03)
ค่าภาษีเงินได้	(6.91)	(1.19)	10.59	2.08	(17.50)	(165.25)
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น</b>	<b>626.25</b>	<b>107.44</b>	<b>502.21</b>	<b>98.66</b>	<b>124.04</b>	<b>24.70</b>
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม – มิถุนายน)</b>						
ต้นทุนขาย	1,190.95	94.08	1,074.80	86.18	116.15	10.81
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	43.07	3.40	47.03	3.77	(3.96)	(8.42)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	18.61	1.47	22.82	1.83	(4.21)	(18.45)
ค่าภาษีเงินได้	(0.29)	(0.02)	12.52	1.00	(12.81)	(102.32)
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น</b>	<b>1,252.34</b>	<b>98.93</b>	<b>1,157.17</b>	<b>92.78</b>	<b>95.17</b>	<b>8.22</b>

(1) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 626.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 124.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.70 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 147.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.60 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.26 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.54 เนื่องจากค่าตอบแทนกรรมการในรูปแบบเงินเดือน

(1.3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.03 เนื่องจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว และ



(1.4) ค่าภาษีเงินได้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 17.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 165.25 เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 1,252.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 95.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.22 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 116.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.81 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.28 ตามชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.42 เนื่องจากค่าตอบแทนกรรมการในรูปบำเหน็จลดลง

(2.3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.45 เนื่องจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว และ

(2.4) ค่าภาษีเงินได้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 102.32 เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

### กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2564		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)</b>				
รายได้จากการขาย	582.89	100.00	509.04	100.00
หัก ต้นทุนขาย	601.19	103.14	453.40	89.07
<b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น</b>	<b>(18.30)</b>	<b>(3.14)</b>	<b>55.64</b>	<b>10.93</b>
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม - มิถุนายน)</b>				
รายได้จากการขาย	1,265.92	100.00	1,247.10	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,190.95	94.08	1,074.80	86.18
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>74.97</b>	<b>5.92</b>	<b>172.30</b>	<b>13.82</b>

(1) บริษัทฯ มีขาดทุนขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 18.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.14 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 55.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.93 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 33.26

(2) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 74.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.92 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 172.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.82 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.28



## กำไรสุทธิ

รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
<b>ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)</b>					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	(42.86)	7.31	(50.17)	(686.32)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	(0.04)	0.01	(0.05)	(500.00)
<b>งวด 6 เดือนแรก (มกราคม – มิถุนายน)</b>					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	14.09	90.97	(76.88)	(84.51)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.01	0.09	(0.08)	(88.89)
<b>หมายเหตุ :</b> มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

(1) บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 42.86 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 50.17 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.04 บาท ลดลงจากจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.05 บาท ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 14.09 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 76.88 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.01 บาท ลดลงจากจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.08 บาท ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

## งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่	ณ วันที่	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
		30 มิถุนายน 2564	31 ธันวาคม 2563		
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	3,546.89	3,357.97	188.92	5.63
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,759.10	1,559.28	199.82	12.81
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,787.79	1,798.69	(10.90)	(0.61)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.79	1.80	(0.01)	(0.56)
<b>หมายเหตุ :</b> มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

**สินทรัพย์ :** บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 188.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.63 เนื่องจาก

(1)สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 211.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.18 เนื่องจากมี (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 2.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.81 (ข) ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 62.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.08 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบ กากน้ำตาลเพิ่มขึ้น 218.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 175.70 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 65.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.11 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 6.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.94



(2) สิ้นทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 22.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.81 เนื่องจากมี (ก) สิ้นทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 3.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.83 (ข) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 21.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.79 และ (ค) สิ้นทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 3.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.95

**หนี้สิน :** บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 199.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.81 เนื่องจากมี (ก) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัสดุดิบลดลง 35.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.68 (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัสดุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 306.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.98 (ค) เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 71.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.73 และ (ง) หนี้สินอื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 0.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.97

**ส่วนของผู้ถือหุ้น :** บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 10.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.61 และมีมูลค่าหุ้นตามบัญชีลดลงจากหุ้นละ 1.80 บาท เป็นหุ้นละ 1.79 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

### กระแสเงินสด

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 6 เดือนแรก (มกราคม - มิถุนายน)	
	2564	2563
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(145.56)	434.39
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(58.89)	(60.74)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	206.52	(373.26)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	2.07	0.39
เงินสดยกมาต้นงวด	26.50	25.44
<b>เงินสดคงเหลือปลายงวด</b>	<b>28.57</b>	<b>25.83</b>

(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 145.56 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 13.80 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯลฯ 110.02 ล้านบาท (ค) สิ้นทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า ฯ เพิ่มขึ้น 215.95 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ ลดลง 37.78 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 0.02 ล้านบาท และ (ฉ) ดอกเบี้ยจ่าย 15.67 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 58.89 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้เศรษฐกิจ 3.10 ล้านบาท และ (ข) ค่าซื้อทรัพย์สิน 55.79 ล้านบาท



(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 206.52 ล้านบาท เนื่องจากมี (ก) รับเงินกู้ยืมระยะสั้น 306.98 ล้านบาท (ข) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 72 ล้านบาท (ค) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 3.75 ล้านบาท และ (ง) จ่ายเงินปันผล 24.71 ล้านบาท

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 0.50 เท่า และ 0.18 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่ บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอโดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

(2) บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 0.98:1 เท่า

(3) บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวดหกเดือนแรกของปี 2564 เท่ากับ 26.24 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 12.41 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 29.90 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 2.88 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 9.61 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 4.06 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 13.27 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 5.47 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 ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำได้โดยไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาแต่อย่างใด

(2) บริษัทฯ ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ซึ่งเป็นบริษัทแม่จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานน่ายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

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



## แนวโน้มในอนาคต

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (COVID-19) ในช่วงหกเดือนแรกของปีที่ผ่านมาและในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะทวีความรุนแรงเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ภาครัฐต้องออกมาตรการในการควบคุมการแพร่ระบาด ด้วยการควบคุมการเดินทาง เช่น ส่งเสริมการทำงานจากที่บ้าน จำกัดเวลาในการออกจากเคหะสถาน และควบคุมการเดินทางของประชาชน มาตรการดังกล่าวส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง และเอทานอลที่เป็นส่วนผสมของน้ำมันเชื้อเพลิงลดลง กอปรกับการแข่งขันระหว่างผู้ประกอบการที่สูงขึ้น ในขณะเดียวกัน ปริมาณวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตซึ่งเป็นพืชผลทางการเกษตร จะยังมีแนวโน้มขาดแคลนจากสภาวะภัยแล้งและมีราคาผันผวนตามกลไกความต้องการของตลาดต่อเนื่องมาจากปี 2563 ดังนั้น บริษัทฯจึงหันมาปรับปรุงระบบการผลิตเอทานอลให้สามารถใช้วัตถุดิบได้หลากหลายชนิดมากขึ้น ขณะเดียวกันก็พยายามลดต้นทุนการผลิต โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านพลังงาน เน้นการประหยัดพลังงานและผลิตพลังงานขึ้นมาใช้เอง เช่น ผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยใช้ไบโอแก๊ส เป็นต้น

แต่อย่างไรก็ตามในปี 2564 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และการบริหารต้นทุนการผลิตเอทานอลอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุดในภายใต้สถานการณ์ต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และสามารถจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างสม่ำเสมอ

-----