

ที่ 0864/45

13 สิงหาคม 2564

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2564 รวมทั้งสิ้น 322.61 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 288.67 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.61 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.55 บาทคิดเป็นร้อยละ 850.53 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 342.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 314.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,104.20 เนื่องจากปริมาณและราคาการขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.58 และ 45.77

(1.2) มีขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 21.86 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 25.60 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 684.36 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 11.37 และราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33.26 และ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 1.63 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.78

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 565.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 352.95 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.08 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.68 บาทคิดเป็นร้อยละ 166.26 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 554.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 392.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 241.99 เนื่องจากปริมาณและราคาการขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.39 และ 27.73

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 7.18 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 39.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 84.53 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 11.37 และราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 27.28 และ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 3.11 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.09

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

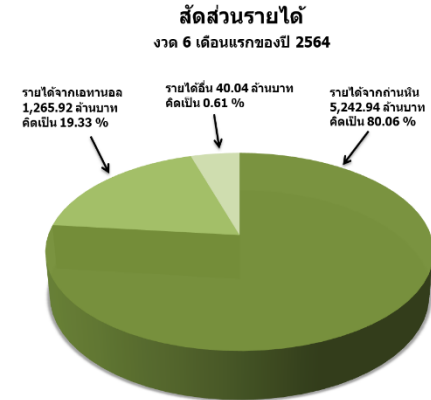
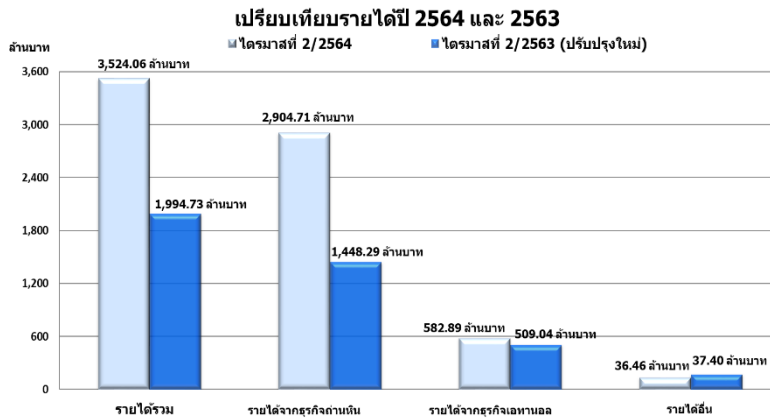
ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

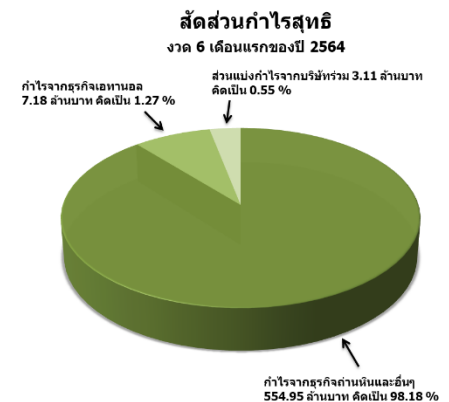
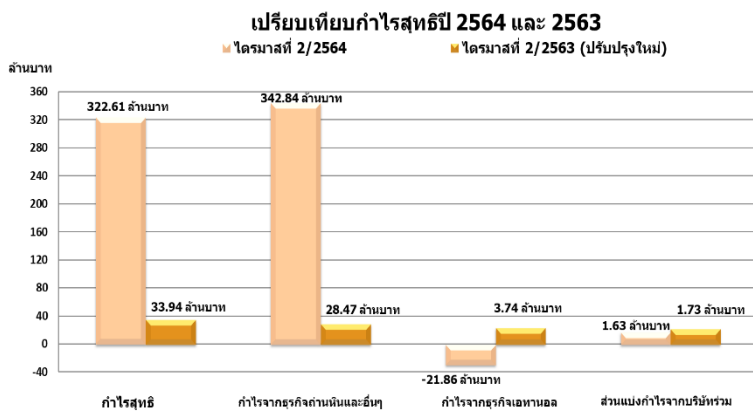
(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 3,524.06 ล้านบาท และ 6,548.90 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,529.33 ล้านบาทและ 1,570.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 76.67 และ 31.54 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, เอทานอลและรายได้อื่นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 80.06, 19.33 และ 0.61 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 322.61 ล้านบาท และ 565.24 ล้านบาทหรือหุ้นละ 0.61 และ 1.08 บาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 288.67 ล้านบาทและ 352.95 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.55 บาทและ 0.68 บาทคิดเป็นร้อยละ 850.53 และ 166.26 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 98.18, 1.27 และ 0.55 โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 14.23 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 29.06 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 12.13



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) สูงถึง 1.68 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) 1.15 เท่า โดยมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 36.80 และมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 58.22 เท่านั้น

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 2,904.71 ล้านบาทและ 5,242.94 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,456.42 ล้านบาทและ 1,525.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 100.56 และ 41.02 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนร้อยละ 45.77 และ 27.73 และปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 37.58 และ 10.39 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2564 และ งวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 342.84 ล้านบาทและ 554.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 314.37 ล้านบาทและ 392.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,104.20 และ 241.99 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2564 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 582.89 ล้านบาทและ 1,265.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 73.85 ล้านบาทและ 18.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.51 และ 1.51 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2564 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.65 และ 12.31 ตามลำดับ โดยมียอดขาดทุนสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 21.86 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 25.60 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 684.36 และมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 7.18 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 39.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 84.53 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 15.58 แต่ปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.37

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ย. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	
รายได้จากการขายถ่านหิน	2,904.71	1,448.29	100.56	5,242.94	3,717.88	41.02
รายได้จากการขายเอทานอล	582.89	509.04	14.51	1,265.92	1,247.10	1.51
รายได้อื่น	36.46	37.40	(2.51)	40.04	13.78	190.57
รวมทั้งสิ้น	3,524.06	1,994.73	76.67	6,548.90	4,978.76	31.54

รายได้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 3,524.06 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 1,529.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 76.67 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 2,904.71 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 1,456.42 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 100.56 เนื่องจากราคาและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 37.58 และ 45.77 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 582.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 73.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.51 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.31 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีรายได้อื่น 36.46 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 0.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.51 เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 6,548.90 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 1,570.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.54 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 5,242.94 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 1,525.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 41.02 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 10.39 และ 27.73 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 1,265.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 18.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.51 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 15.58 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีรายได้อื่น 40.04 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 26.26 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 190.57 เนื่องจากบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียมีรายได้จากการให้บริการท่าเรือเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	1,189.69	948.23	25.46	2,309.47	2,201.14	4.92
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	846.40	478.61	76.85	1,493.56	1,155.21	29.29
ค่าใช้จ่ายการเงิน	0.75	2.27	(67.40)	1.78	2.72	(34.56)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	346.68	21.10	1,543.03	563.06	133.04	323.23
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	601.19	453.40	32.60	1,190.95	1,074.80	10.81
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	22.26	27.64	(19.46)	43.07	47.03	(8.42)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	9.74	10.58	(8.03)	18.61	22.82	(18.45)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(6.91)	10.59	(165.25)	(0.29)	12.52	(102.32)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2564 รวมทั้งสิ้น 2,383.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 933.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 64.36 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 241.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.46 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.58 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 367.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 76.85 ทั้งนี้ตามปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 67.40 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(1.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 325.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,543.03 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มมากขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจผ่านหินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 4,367.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 875.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.08 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายผ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 108.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.92 เนื่องจากปริมาณการขายผ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.39 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 338.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.29 ทั้งนี้ตามปริมาณการขายผ่านหินที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.56 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(2.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 430.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 323.23 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

(1) บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2564 รวมทั้งสิ้น 626.28 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 124.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24.70 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 147.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 32.60 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.26

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.46 เนื่องจากค่าตอบแทนกรรมการลดลง

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.03 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(1.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 17.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 165.25 เนื่องจากมีกำไรลดลง

(2) บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,252.34 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 95.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.22 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 116.15 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.81 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.28

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.42 เนื่องจากค่าตอบแทนกรรมการลดลง

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.21 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.45 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(2.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 102.32 เนื่องจากมีกำไรลดลง

กำไรขั้นต้น (หน่วย : ล้านบาท)	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2/2564 (เมษายน – มิถุนายน 2564)						
รายได้จากการขาย	2,904.71	100.00	582.89	100.00	3,487.60	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,189.69	40.96	601.19	103.14	1,790.88	51.35
กำไรขั้นต้น	1,715.02	59.04	(18.30)	(3.14)	1,696.72	48.65
ไตรมาสที่ 2/2563 (เมษายน – มิถุนายน 2563)						
รายได้จากการขาย	1,448.29	100.00	509.04	100.00	1,957.33	100.00
หัก ต้นทุนขาย	948.23	65.47	453.40	89.07	1,401.63	71.61
กำไรขั้นต้น	500.06	34.53	55.64	10.93	555.70	28.39
งวด 6 เดือนแรกของปี 2564 (มกราคม – มิถุนายน 2564)						
รายได้จากการขาย	5,242.94	100.00	1,265.92	100.00	6,508.86	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,309.47	44.05	1,190.95	94.08	3,500.42	53.78
กำไรขั้นต้น	2,933.47	55.95	74.97	5.92	3,008.44	46.22
งวด 6 เดือนแรกของปี 2563 (มกราคม – มิถุนายน 2563)						
รายได้จากการขาย	3,717.88	100.00	1,247.10	100.00	4,964.98	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,201.14	59.20	1,074.80	86.18	3,275.94	65.98
กำไรขั้นต้น	1,516.74	40.80	172.30	13.82	1,689.04	34.02

กำไรขั้นต้น

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2564 รวมทั้งสิ้น 1,696.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.65 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 555.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 28.39 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 1,715.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.04 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 500.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.53 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.77 และต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 8.81

(1.2) มีขาดทุนขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2564 ทั้งสิ้น 18.30 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 3.14 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 2/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 55.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.93 ของรายได้จากการขาย แม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.31 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.70 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 3,008.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 46.22 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 1,689.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.02 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 2,933.47 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 55.95 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 1,516.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 40.80 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.73 และต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 4.95

(2.2) มีกำไรขั้นต้นจากรูจิกเอทานอลในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 74.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.92 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 172.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.82 ของรายได้จากการขาย แม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.58 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.86 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	
กำไรจากรูจิกถ่านหิน	342.84	28.47	1,104.20	554.95	162.27	241.99
กำไร(ขาดทุน)จากรูจิกเอทานอล	(21.86)	3.74	(684.36)	7.18	46.40	(84.53)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่น	1.63	1.73	(5.78)	3.11	3.62	(14.09)
กำไรสุทธิ	322.61	33.94	850.53	565.24	212.29	166.26
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.61	0.06	850.53	1.08	0.40	166.26

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2564 รวมทั้งสิ้น 322.61 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 288.67 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.61 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.55 บาทคิดเป็นร้อยละ 850.53 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากรูจิกถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 342.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 314.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,104.20 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีขาดทุนสุทธิจากรูจิกเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 21.86 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 25.60 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 684.36 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 1.63 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.78

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 565.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 352.95 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.08 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.68 บาทคิดเป็นร้อยละ 166.26 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากรูจิกถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 554.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 392.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 241.99 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีกำไรสุทธิจากรูจิกเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 7.18 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 39.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 84.53 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงและราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 3.11 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.09

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิน) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 1,903.02 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,027.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 117.26 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 29.06 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 65.39

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) งวด 6 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 14.23 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 112.94

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 12.13 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 151.96

(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 9.34 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 172.58 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 2/2564 คิดเป็นร้อยละ 30.58 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 93.08

งบแสดงฐานะการเงิน

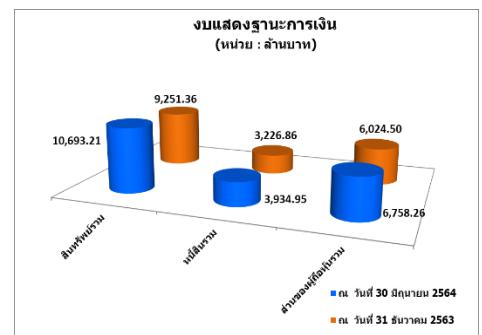
รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงใหม่)	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	10,693.21	9,251.36	1,441.85	15.59
หนี้สินรวม	3,934.95	3,226.86	708.09	21.94
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,758.26	6,024.50	733.76	12.18
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	9.37	8.38	0.99	11.81

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 10,693.21 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 1,441.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.59 เนื่องจาก

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,371.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 36.83 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 443.32 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 32.04 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 774.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 82.81 (ค) สินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้น 362.26 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 119.83 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯฯฯ ลดลง 209.42 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.03 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 70.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.28

หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 3,934.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 708.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.94 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 48.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.11 (2) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทฯฯฯฯ เพิ่มขึ้น 153.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.25 (3) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่งฯฯฯ เพิ่มขึ้น 511.40 ล้านบาทคิดเป็น



ร้อยละ 114.48 และ(4) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าลงทุนจากการซื้อทำเทียบเรือขนถ่ายถ่านหินรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ ลดลงสุทธิ 5.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.88

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 6,758.26 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 733.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.18 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 8.38 บาทเป็นหุ้นละ 9.37 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.99 บาทคิดเป็นร้อยละ 11.81 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 412.13 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.65 เนื่องจากมีกำไรสุทธิงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 565.24 ล้านบาท มีรายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จ 4.39 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 157.50 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่าบการเงินเพิ่มขึ้น 106.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 164.11 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 214.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.23

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ไตรมาสที่ 2/2564	ไตรมาสที่ 2/2563 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	971.55	1,154.70
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(343.51)	29.42
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(181.74)	(625.66)
ส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.92)	(23.75)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	444.38	534.71
เงินสดยกมาต้นงวด	832.70	477.62
เงินสดคงเหลือปลายงวด	1,277.08	1,012.33

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 971.55 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 1,494.57 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 478.46 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,069.83 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 104.43 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 6.55 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้นสุทธิ 42.63 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 343.51 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 76.71 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 205.32 ล้านบาทและ (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 69.23 ล้านบาท (ง) มีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย 7.75 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 181.74 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้เพิ่มขึ้น 127.89 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 372.19 ล้านบาท และ(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 62.56 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 คิดเป็นร้อยละ 16 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา โดยไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสที่ 2/2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้างเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 คิดเป็นร้อยละ 6.21 ของสินทรัพย์รวม โดยไม่มีสินค้าเสื่อมสภาพหรือด้อยค่าลง จึงไม่มีการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินค้างเหลือในไตรมาสที่ 2/2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 คิดเป็นร้อยละ 2.20 ของสินทรัพย์รวมซึ่งได้พิจารณาประมาณการงบการเงินและผลกระทบในด้านต่างๆ แล้วเห็นว่ายังไม่มีเหตุต้องตั้งสำรองการด้อยค่าความนิยมจากการลงทุนในไตรมาสที่ 2/2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เพียง 0.58:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 สูงถึง 1.68 เท่า แม้จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) เพียง 1.15 เท่า แต่ไม่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน แต่อย่างใดทั้งสิ้น ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 37 วันลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 35 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7 วัน และมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 25 วัน ลดลงจากปีก่อน 21 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 23 วัน เท่ากับปีก่อน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(1) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(1.1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวสามารถดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้เงินโดยไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาแต่อย่างใดทั้งสิ้น

(1.2) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าวไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

(1.3) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยจะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงบริษัทฯ ด้วย หากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทย่อยดังกล่าวยังไม่เคยมีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

(2) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(2.1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน DSCR (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า และ IBDE (Interest Bearing Debt to EBITDA) ไม่เกินกว่า 1.5 เท่า ซึ่งธนาคารผู้ให้กู้จะพิจารณาข้อผูกพันดังกล่าวในวันสิ้นปีของทุกปี

(2.2) บริษัทฯ จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวให้ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียนแต่อย่างใด

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2564 จะปรับตัวดีขึ้นมากเนื่องจากราคาถ่านหินในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างใกล้ชิดแม้สถานการณ์ในประเทศจีนจะดีขึ้นแต่ประเทศอินเดียซึ่งเป็นลูกค้าหลักยังมีการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องบริหารงานและแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นอย่างรอบคอบและระมัดระวัง เพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้ต่ำที่สุดเท่าที่จะทำได้เพื่อให้ผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจเอทานอล : มีแนวโน้มว่าในปี 2564 ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลและเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะลดลงเนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้ง ทั้งนี้บริษัทย่อยได้ปรับกลยุทธ์โดยจัดซื้อวัตถุดิบอื่นมาใช้ทดแทนกากน้ำตาล แต่เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่กลับมาแพร่ระบาดรุนแรงขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2/2564 และมีแนวโน้มจะทวีความรุนแรงอย่างต่อเนื่องต่อไป จนรัฐบาลต้องออกมาตรการควบคุมที่เข้มงวด ทำให้การใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลง คาดว่าในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 เศรษฐกิจจะยังคงชะลอตัว ซึ่งจะทำให้ปริมาณการขายเอทานอลในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 มีแนวโน้มลดลงเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะพยายามบริหารต้นทุนการผลิตเอทานอลให้มีประสิทธิภาพประสิทธิผล เพื่อให้มีผลการดำเนินงานออกมาดีที่สุดในสถานการณ์ปัจจุบัน

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกรวมทั้งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2564 อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังสามารถทำกำไรได้ต่อเนื่องและสามารถจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ