



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2564



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2564)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2564 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 465.72 ล้านบาท และ 1,732.15 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 29.22 และ 9.13 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 37.24 และ 20.23 ตามลำดับ เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลงส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงตามไปด้วย นอกจากนี้ปัญหาภัยแล้งยังส่งผลกระทบต่อราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลมีราคาเพิ่มสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 28.39 และทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงาน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 27.64 ล้านบาท คิดเป็นยอดขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.03 บาท และมียอดขาดทุนสุทธิงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 จำนวน 13.55 ล้านบาท คิดเป็นยอดขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.01 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	465.68	99.99	657.39	99.91	(191.71)	(29.16)
รายได้อื่น	0.04	0.01	0.57	0.09	(0.53)	(92.98)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	465.72	100.00	567.96	100.00	(192.24)	(29.22)
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	1,731.60	99.97	1,904.49	99.92	(172.89)	(9.08)
รายได้อื่น	0.55	0.03	1.61	0.08	(1.06)	(65.84)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	1,732.15	100.00	1,906.10	100.00	(173.95)	(9.13)

(1) บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 465.72 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อน 192.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.22 เนื่องจาก

(1.1) รายได้จากการจำหน่ายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 191.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.16 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทำให้ความต้องการใช้เอทานอลลดลงส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงร้อยละ 37.24 และ

(1.2) รายได้อื่นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.98 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3/2563 มีการจำหน่ายทรัพย์สินและกากมันอบแห้งแต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในไตรมาสนี้



(2) บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 1,732.15 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 173.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.13 เนื่องจาก

(2.1) รายได้จากการจำหน่ายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 172.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.08 เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลงส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงร้อยละ 20.23

(2.2) รายได้อื่นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.84 เนื่องจากรายได้จากการขาย Fusel Oil ลดลง และในไตรมาสที่ 3/2563 มีการจำหน่ายทรัพย์สินและกากมันอบแห้งแต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในงวดเก้าเดือนนี้

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	452.71	97.21	620.20	94.34	(167.49)	(27.01)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	30.01	6.44	18.90	2.88	11.11	58.78
ค่าใช้จ่ายการเงิน	9.11	1.96	9.39	1.43	(0.28)	(2.98)
ค่าภาษีเงินได้	1.53	0.33	(0.73)	(0.11)	2.26	(309.59)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	493.36	105.94	647.76	98.54	(154.40)	(23.84)
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	1,643.66	94.92	1,695.00	89.00	(51.34)	(3.03)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	73.08	4.22	65.93	3.46	7.15	10.84
ค่าใช้จ่ายการเงิน	27.72	1.60	32.21	1.69	(4.49)	(13.94)
ค่าภาษีเงินได้	1.24	0.07	11.79	0.62	(10.55)	(89.48)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	1,745.70	100.81	1,804.93	94.77	(59.23)	(3.28)

(1) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 493.36 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 154.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.84 เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้เอทานอลลดลง ซึ่งสรุปได้ดังนี้

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 167.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.01 เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลง

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.78 เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลงส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงตามไปด้วย บริษัทฯจึงได้หยุดผลิต



เอทานอลสายการผลิตที่ 1 ชั่วคราว ทำให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ที่เกิดขึ้นโอนมาเป็นค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

(1.3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.98 เนื่องจากมีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และ

(1.4) ค่าภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 309.59 เนื่องจากมีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

(2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 1,745.70 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 59.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.28 สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลงและทำให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงตามไปด้วยตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว ซึ่งสรุปได้ดังนี้

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 51.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.03 เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลง

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.84 เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลงส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงตามไปด้วย บริษัทฯจึงได้หยุดผลิต เอทานอลสายการผลิตที่ 1 ชั่วคราว ทำให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ที่เกิดขึ้นโอนมาเป็นค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

(2.3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.94 เนื่องจากมีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และ

(2.4) ค่าภาษีเงินได้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.48 เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2564		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	465.68	100.00	657.39	100.00
หัก ต้นทุนขาย	452.71	97.21	620.20	94.34
กำไรขั้นต้น	12.97	2.79	37.19	5.66
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	1,731.60	100.00	1,904.49	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,643.66	94.92	1,695.00	89.00
กำไรขั้นต้น	87.94	5.08	209.49	11.00



(1) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 12.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.79 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 37.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.66 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 34.51

(2) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 87.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.08 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 209.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 28.39

กำไรสุทธิ

รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	(27.64)	10.20	(37.84)	(370.98)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	(0.03)	0.01	(0.04)	(400.00)
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	(13.55)	101.17	(114.72)	(113.39)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	(0.01)	0.10	(0.11)	(110.00)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

(1) บริษัทฯ มียอดขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 27.64 ล้านบาท ซึ่งมีกำไรลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 37.84 ล้านบาท และมียอดขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.03 บาท ลดลงจากจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.04 บาทต่อหุ้น ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 13.55 ล้านบาท ลดลงจากจากงวดเดียวกันของปีก่อน 114.72 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิหุ้นละ 0.01 บาท ลดลงจากจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.11 บาทต่อหุ้น ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่	ณ วันที่	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
		30 กันยายน 2564	31 ธันวาคม 2563		
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	3,328.86	3,357.97	(29.11)	(0.87)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,578.72	1,559.28	19.44	1.25
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,750.14	1,798.69	(48.55)	(2.70)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.75	1.80	(0.05)	(2.78)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					



สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 29.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.87 เนื่องจาก

(1)สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 24.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.70 เนื่องจาก (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 0.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.98 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 11.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.65 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลเพิ่มขึ้น 200.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 161.13 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 181.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 7.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.55

(2)สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 53.87 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.90 เนื่องจาก (ก) สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 4.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.25 (ข) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 51.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.86 (ค) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 6.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.05 และ (ง) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 0.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.81

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 19.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.25 เนื่องจาก (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนลดลง 327.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.78 (ข) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบลดลง 82.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.44 (ค) เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 427.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.88 และ (ง) หนี้สินอื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 2.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.05

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 ทั้งสิ้น 48.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.70 และมีมูลค่าหุ้นตามบัญชีลดลงจากหุ้นละ 1.80 บาทต่อหุ้น เป็นหุ้นละ 1.75 บาทต่อหุ้น เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กระแสเงินสด

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 9 เดือนแรก (มกราคม - กันยายน)	
	2564	2563
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	18.06	833.59
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(76.72)	(134.16)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	59.45	(710.47)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	0.79	(11.04)
เงินสดยกมาต้นงวด	26.50	25.44
เงินสดคงเหลือปลายงวด	27.29	14.40



(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 18.06 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) มียอดขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ 12.31 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา จำนวน 156.23 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า เพิ่มขึ้น 23.98 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 74.68 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 0.02 ล้านบาท และ (ฉ) ดอกเบี้ยจ่าย 27.22 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 76.72 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้ตามโครงการปลูกป่าเศรษฐกิจ 4.28 ล้านบาท และ (ข) ซื้อทรัพย์สิน 72.44 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 59.45 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 327.49 ล้านบาท (ข) กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 499.36 ล้านบาท (ค) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 72 ล้านบาท (ง) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 5.71 ล้านบาท และ (จ) จ่ายเงินปันผล 34.71 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 0.36 เท่า และ 0.14 เท่าตามลำดับซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ แต่บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอโดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

(2) บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 0.9:1 เท่า

(3) บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 เท่ากับ 28.53 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 14.70 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 32.47 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 5.45 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 10.36 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 4.81 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 14.30 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 4.44 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

(1) บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.50 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่าจนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วน DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำไว้ อย่างไรก็ตาม ธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือผ่อนผันเงื่อนไขเรื่องการดำรงอัตราส่วนทางการเงินแล้วเมื่อ



วันที่ 27 ตุลาคม 2564 ที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ ได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นส่วนหนึ่งของเงินกู้ยืมระยะยาว ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งจำนวน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

(2) บริษัท ลานนาเรียซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ซึ่งเป็นบริษัทแม่จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

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

แนวโน้มในอนาคต

สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) เริ่มคลี่คลายตั้งแต่ช่วงปลายเดือนสิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งศูนย์บริหารสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ได้มีมติผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์เป็นระยะ ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2564 เป็นต้นมา โดยอนุญาตให้เดินทางข้ามจังหวัดได้เท่าที่จำเป็น รวมถึงเปิดกิจการได้บางประเภท กอปรกับนโยบายเปิดประเทศเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ที่ผ่านมา คาดว่าจะทำให้การเดินทางและความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงรวมถึงเอทานอลที่เป็นส่วนผสมในน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มสูงขึ้น ในช่วงไตรมาส 4/2564 และต่อเนื่องไปถึงปี 2565 แต่เนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้งบริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงกระบวนการผลิตเอทานอลให้สามารถใช้วัตถุดิบได้หลากหลายมากขึ้น โดยบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพประสิทธิผลการผลิตเอทานอลให้มีต้นทุนที่ต่ำสามารถแข่งขันได้ โดยลดต้นทุนการผลิตด้านพลังงานด้วยการประหยัดพลังงานและผลิตพลังงานไฟฟ้าใช้เอง เพื่อให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุดในที่สุดภายใต้สถานการณ์ที่กล่าวมาข้างต้น