

ที่ 1164/59

12 พฤศจิกายน 2564

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2564 รวมทั้งสิ้น 679.91 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 673.30 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.30 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 1.29 บาทคิดเป็นร้อยละ 10,186.08 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 668.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 669.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 67,469.46 เนื่องจากปริมาณและราคาการขาย ถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.94 และ 111.84

(1.2) มียอดขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 14.10 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 19.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 370.95 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 37.24 และราคาจากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 34.51 และ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม 25.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 23.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 970.83 เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ PT. PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA (“PKN”) จำนวน 23.47 ล้านบาทซึ่งเป็นบริษัทรวมที่บริษัทฯ ได้เข้าไปซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PKN ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้น ทั้งหมดที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,245.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 1,026.23 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 2.37 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 1.95 บาทคิดเป็นร้อยละ 468.80 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 1,223.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1,061.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 658.36 เนื่องจากปริมาณและราคาการขาย ถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.54 และ 53.62

(2.2) มียอดขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 6.91 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 58.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 113.40 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 20.23 และราคาจากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 28.39 และ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม 28.81 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 22.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 378.57 เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ PT. PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA (“PKN”) จำนวน 23.47 ล้านบาทซึ่งเป็นบริษัทรวมที่บริษัทฯ ได้เข้าไปซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PKN ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้น ทั้งหมดที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

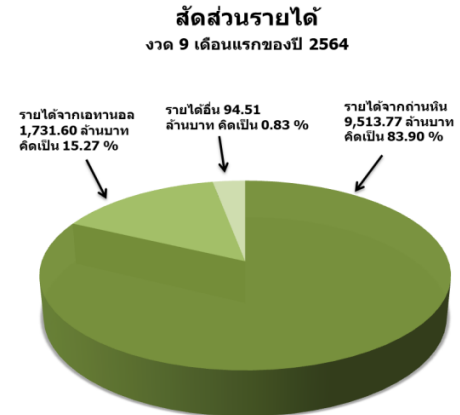
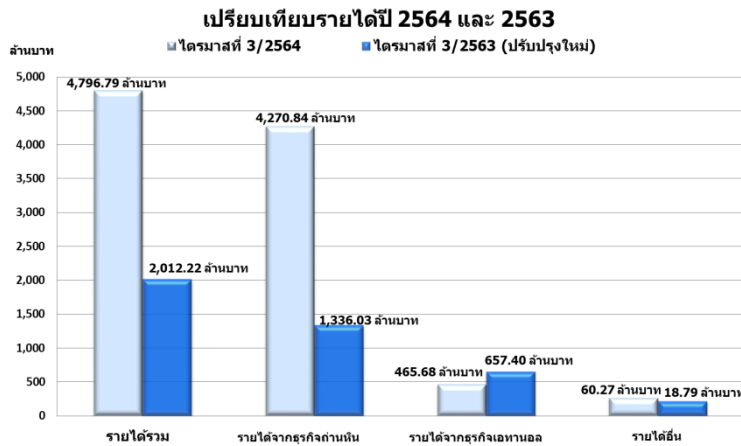
ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

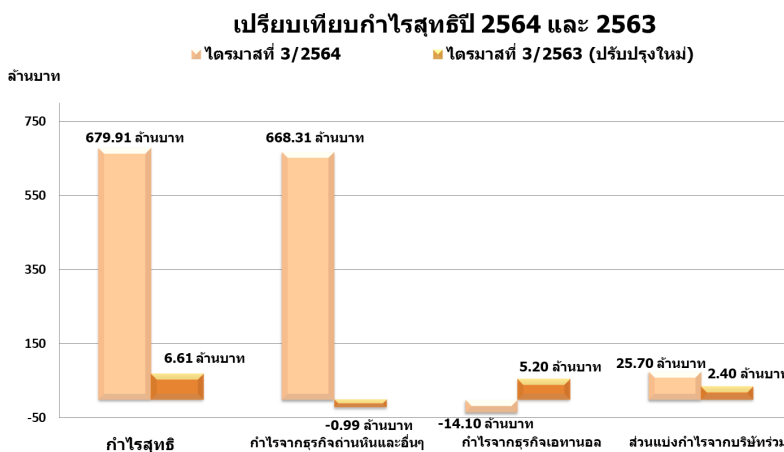
(งบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 4,796.79 ล้านบาท และ 11,339.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,784.57 ล้านบาทและ 4,349.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 138.38 และ 62.21 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, เอทานอลและรายได้อื่นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 83.90, 15.27 และ 0.83 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 679.91 ล้านบาท และ 1,245.14 ล้านบาทคิดเป็นหุ้นละ 1.30 บาทและ 2.37 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 673.30 ล้านบาท และ 1,026.23 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 1.29 บาทและ 1.95 บาทคิดเป็นร้อยละ 10,186.08 และ 468.80 นับว่าเป็นกำไรสุทธิสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัทฯ มาในปี 2528 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหิน, (ขาดทุนสุทธิ)จากธุรกิจเอทานอลและส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากบริษัทร่วมในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 98.24, (0.55) และ 2.31 โดยมีอัตรากำไรสุทธิ(NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 18.04 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 34.70 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 24.64



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) สูงถึง 1.80 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 1.28 เท่า โดยมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 35.53 และมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 55.12 เท่านั้น

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 4,270.84 ล้านบาทและ 9,513.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,934.81 ล้านบาทและ 4,459.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 219.67 และ 88.25 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 50.94 และ 22.54 และราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนร้อยละ 111.84 และ 53.62 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2564 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 668.31 ล้านบาทและ 1,223.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 669.30 ล้านบาทและ 1,061.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 67,469.46 และ 658.36 ตามลำดับ ซึ่งเป็นกำไรสุทธิสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัทฯ มาในปี 2528 เนื่องจากราคาขายถ่านหินในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ถ่านหินที่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะประเทศจีนที่หันมานำเข้าจากประเทศอินโดนีเซียในปริมาณที่เพิ่มมากขึ้น

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 465.68 ล้านบาทและ 1,731.60 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 191.72 ล้านบาทและ 172.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.16 และ 9.08 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปีเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.86 และ 13.97 ตามลำดับ แต่ปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาส 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ลดลงร้อยละ 37.24 และ 20.23 โดยมียอดขาดทุนสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 14.10 ล้านบาทและ 6.91 ล้านบาทโดยมีกำไรสุทธิลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 19.30 ล้านบาทและ 58.50 ล้านบาทคิดเป็นลดลงร้อยละ 370.95 และ 113.40 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	
รายได้จากการขายถ่านหิน	4,270.84	1,336.03	219.67	9,513.77	5,053.92	88.25
รายได้จากการขายเอทานอล	465.68	657.40	(29.16)	1,731.60	1,904.49	(9.08)
รายได้อื่น	60.27	18.79	220.76	94.51	32.40	191.70
รวมทั้งสิ้น	4,796.79	2,012.22	138.38	11,339.88	6,990.81	62.21

รายได้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 4,796.79 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 2,784.57 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 138.38 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 4,270.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 2,934.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 219.67 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 50.94 และ 111.84 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 465.68 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 191.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.16 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 37.24 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(1.3) มีรายได้อื่น 60.27 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 41.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 220.76 เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและมีรายได้จากการให้บริการท่าเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มมากขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 11,339.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 4,349.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 62.21 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 9,513.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 4,459.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 88.25 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 22.54 และ 53.62 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 1,731.60 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 172.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.08 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 28.35 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(2.3) มีรายได้อื่น 94.51 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 62.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 191.70 เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและมีรายได้จากการให้บริการท่าเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	1,583.27	931.74	69.93	3,892.75	3,132.90	24.25
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,055.40	470.60	124.27	2,543.16	1,625.61	56.44
ค่าใช้จ่ายการเงิน	1.58	0.91	73.63	3.36	3.63	(7.44)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	575.38	(23.92)	2,505.43	1,138.44	109.13	943.20
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	452.72	620.20	(27.00)	1,643.66	1,694.99	(3.03)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	30.00	18.90	58.73	73.06	65.94	10.80
ค่าใช้จ่ายการเงิน	9.11	9.39	(2.98)	27.73	32.21	(13.91)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1.53	(0.73)	309.59	1.24	11.79	(89.48)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2564 รวมทั้งสิ้น 3,215.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 1,836.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 133.13 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 651.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 69.93 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.94 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 584.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 124.27 ทั้งนี้ตามปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 73.63 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นและ

(1.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 599.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2,505.43 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มมากขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจผ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 7,577.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 2,706.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 55.56 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายผ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 759.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24.25 เนื่องจากปริมาณการขายผ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.54 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 917.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 56.44 ทั้งนี้ ตามปริมาณการขายผ่านหินที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.44 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(2.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,029.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 943.20 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

(1) บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2564 รวมทั้งสิ้น 493.36 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 154.40 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23.84 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 167.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.00 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.73 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายสายการผลิตที่ 1 ซึ่งหยุดการผลิตเอทานอลชั่วคราวมาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.98 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(1.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.26 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 309.59 เนื่องจากมีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,745.69 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 59.24 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.28 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 51.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.03 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.80 เนื่องจากค่าใช้จ่ายสายการผลิตที่ 1 ซึ่งหยุดการผลิตเอทานอลชั่วคราวมาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.91 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(2.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 89.48 เนื่องจากมีกำไรลดลง

กำไรขั้นต้น (หน่วย : ล้านบาท)	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3/2564 (กรกฎาคม – กันยายน 2564)						
รายได้จากการขาย	4,270.84	100.00	465.68	100.00	4,736.52	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,583.27	37.07	452.72	97.22	2,035.99	42.98
กำไรขั้นต้น	2,687.57	62.93	12.96	2.78	2,700.53	57.02
ไตรมาสที่ 3/2563 (กรกฎาคม – กันยายน 2563)						
รายได้จากการขาย	1,336.03	100.00	657.40	100.00	1,993.43	100.00
หัก ต้นทุนขาย	931.74	69.74	620.20	94.34	1,551.94	77.85
กำไรขั้นต้น	404.29	30.26	37.20	5.66	441.49	22.15
งวด 9 เดือนแรกของปี 2564 (มกราคม – กันยายน 2564)						
รายได้จากการขาย	9,513.77	100.00	1,731.60	100.00	11,245.37	100.00
หัก ต้นทุนขาย	3,892.75	40.92	1,643.66	94.92	5,536.41	49.23
กำไรขั้นต้น	5,621.02	59.08	87.94	5.08	5,708.96	50.77
งวด 9 เดือนแรกของปี 2563 (มกราคม – กันยายน 2563)						
รายได้จากการขาย	5,053.92	100.00	1,904.49	100.00	6,958.41	100.00
หัก ต้นทุนขาย	3,132.90	61.99	1,694.99	89.00	4,827.89	69.38
กำไรขั้นต้น	1,921.02	38.01	209.50	11.00	2,130.52	30.62

กำไรขั้นต้น

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2564 รวมทั้งสิ้น 2,700.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 57.02 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 441.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.15 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 2,687.57 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 62.93 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 404.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.26 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.84 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 9.58 และ

(1.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2564 ทั้งสิ้น 12.96 ล้านบาท คิดเป็นกำไรร้อยละ 2.78 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 3/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 37.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.66 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 34.51

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 5,708.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.77 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 2,130.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.62 ของรายได้จากการขายเนื่องจาก

(2.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 5,621.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.08 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 1,921.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 38.01 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.62 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 28.98 และ

(2.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 87.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.08 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 209.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.00 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 28.39

กำไรสุทธิ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2564	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	668.31	(0.99)	67,469.46	1,223.24	161.30	658.36
กำไร(ขาดทุน)จากธุรกิจเอทานอล	(14.10)	5.20	(370.95)	(6.91)	51.59	(113.40)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	25.70	2.40	970.83	28.81	6.02	378.57
กำไรสุทธิ	679.91	6.61	10,186.08	1,245.14	218.91	468.80
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	1.30	0.01	10,186.08	2.37	0.42	468.80

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2564 รวมทั้งสิ้น 679.91 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2563 จำนวน 673.30 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.30 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 1.29 บาทคิดเป็นร้อยละ 10,186.08 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 668.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 669.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 67,469.46 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่แจ้งข้างต้นแล้ว

(1.2) มียอดขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 14.10 ล้านบาท มีกำไรสุทธิลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 19.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 370.95 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่แจ้งข้างต้นแล้วและ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 25.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 23.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 970.83 เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ PT. PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA (“PKN”) จำนวน 23.47 ล้านบาทซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทฯ ได้เข้าไปถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PKN ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,245.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 1,026.23 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 2.37 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 1.95 บาทคิดเป็นร้อยละ 468.80 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 1,223.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,061.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 658.36 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงตามที่แจ้งข้างต้นแล้ว

(2.2) มียอดขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 6.91 ล้านบาท มีกำไรสุทธิลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 58.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 113.40 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงและราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่แจ้งข้างต้นแล้วและ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 28.81 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 22.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 378.57 เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ PT. PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA (“PKN”) จำนวน 23.47 ล้านบาทซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทฯ ได้เข้าไปซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PKN ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิน) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 3,934.44 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,890.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 276.87 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 34.70 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 132.33

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) งวด 9 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 18.04 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 293.25

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 24.64 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 398.34

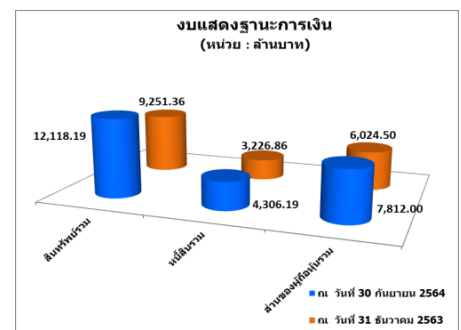
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 19.14 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 473.47 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 3/2564 คิดเป็นร้อยละ 63.77 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 221.79

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงใหม่)	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	12,118.19	9,251.36	2,866.83	30.99
หนี้สินรวม	4,306.19	3,226.86	1,079.33	33.45
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	7,812.00	6,024.50	1,787.50	29.67
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	10.87	8.38	2.49	29.71

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 12,118.19 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 2,866.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.99 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,701.19 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 72.56 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1,020.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 73.73 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 1,316.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 140.63 (ค) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 451.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 149.50 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯ ลดลง 87.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.91 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 165.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.00



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 4,306.19 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 1,079.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.45 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 74.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.55 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้น 990.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 221.80 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าลงทุนจากการซื้อท่าเทียบเรือขนถ่ายถ่านหินรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 73.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.54 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 59.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.61

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 7,812.00 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 1,787.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.67 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 8.38 บาทเป็นหุ้นละ 10.87 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 2.49 บาทคิดเป็นร้อยละ 29.71 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 1,092.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.51 เนื่องจากมีกำไรสุทธิงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 1,245.14 ล้านบาท มีรายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้น 4.39 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 157.50 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่าบการเงินเพิ่มขึ้น 213.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 328.75 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 481.78 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.65

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	งวด 9 เดือนแรก ของปี 2564	งวด 9 เดือนแรก ของปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,179.59	1,796.00
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(621.47)	(319.16)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(579.26)	(842.49)
ส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	41.37	(35.88)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,020.23	598.47
เงินสดยกมาต้นงวด	832.70	477.62
เงินสดคงเหลือปลายงวด	1,852.93	1,076.09

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 2,179.59 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 3,184.98 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 789.30 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,734.11 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 178.54 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 9.63 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้นสุทธิ 248.75 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 621.47 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 121.46 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการท่าเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 379.34 ล้านบาทและ (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 128.42 ล้านบาท (ง) มีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย 7.75 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งสิ้น 579.26 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 102.87 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 605.81 ล้านบาท และ(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 129.42 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 คิดเป็นร้อยละ 18.58 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นอยู่กับภาวะอายุลูกหนี้และประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา โดยไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 คิดเป็นร้อยละ 6.22 ของสินทรัพย์รวม โดยไม่มีสินค้าเสื่อมสภาพหรือด้อยค่าลง จึงไม่มีการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 คิดเป็นร้อยละ 1.94 ของสินทรัพย์รวมซึ่งได้พิจารณาประมาณการงบการเงินและผลกระทบในด้านต่างๆ แล้วเห็นว่ายังไม่มีเหตุต้องตั้งสำรองการด้อยค่าความนิยมจากการลงทุนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เพียง 0.55:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 สูงถึง 1.80 เท่า แม้จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 1.28 เท่า นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 41 วันลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 37 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 9 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 26 วัน ลดลงจากปีก่อน 11 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 22 วัน เท่ากับปีก่อน

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ปรากฏว่า ณ 30 กันยายน 2564 บริษัทย่อยดังกล่าวไม่สามารถดำรงอัตราส่วน DSCR ตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงินบริษัทย่อยได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนหนึ่งของเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2564 ธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าวแล้ว

(2) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าวไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

(3) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทฯ ด้วย หากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมายังไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4/2564 จะยังคงทำกำไรที่ได้อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากราคาถ่านหินในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น กอปรกับปริมาณฝนในประเทศอินโดนีเซียเริ่มลดลง ทำให้บริษัทย่อยสามารถผลิตถ่านหินได้เต็มที่ อย่างไรก็ตามในช่วงปลายเดือนตุลาคม 2564 รัฐบาลจีนได้ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตถ่านหินจากเดิม 10 ล้านตันเป็น 12 ล้านตัน เพื่อตรึงราคาถ่านหินไม่ให้สูงเกินไป ซึ่งบริษัทฯ คาดการณ์ว่าราคาถ่านหินจะยังคงทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่องต่อไป โดยบริษัทฯ ยังคงเฝ้าติดตามสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) อย่างใกล้ชิดแม้สถานการณ์จะดีขึ้นก็ตาม ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะบริหารและแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นอย่างรอบคอบและระมัดระวังเพื่อให้ผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจเอทานอล : มีแนวโน้มในไตรมาสที่ 4/2564 ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลและเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะลดลงเนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้ง ทั้งนี้บริษัทย่อยได้ปรับกลยุทธ์โดยจัดซื้อวัตถุดิบอื่นมาใช้ทดแทนกากน้ำตาล กอปรกับสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 เริ่มคลี่คลายลงตั้งแต่ปลายเดือนสิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา โดยรัฐบาลได้ผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ เพื่อให้ประชาชนสามารถกลับมาใช้ชีวิตตามปกติ รวมทั้งนโยบายการเปิดประเทศเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 เป็นต้นไปคาดว่าจะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะพยายามบริหารต้นทุนการผลิตเอทานอลให้มีประสิทธิภาพประสิทธิผล เพื่อให้ผลการดำเนินงานออกมาดีที่สุดในสถานการณ์ปัจจุบัน

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลกรวมทั้งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2564 อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2564 จะสามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ค่อนข้างมากอย่างมีนัยสำคัญและสามารถจ่ายเงินปันผลตามนโยบายที่กำหนดไว้ให้ผู้ถือหุ้นได้ในอัตราที่สูงกว่าปีก่อนๆเช่นเดียวกัน