



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2567

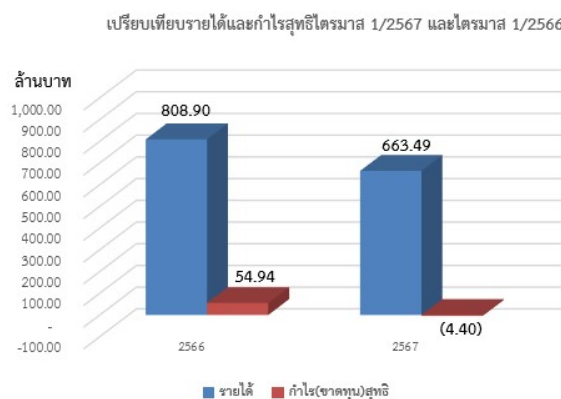


คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2567)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 มีรายได้ทั้งสิ้น 663.49 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิ 4.40 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17.98 และร้อยละ 108.01 ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง รวมทั้งมีการตั้งค่าเสียหายจากเหตุการณ์วัตถุดิบที่เก็บไว้ในโกดังสินค้าของบริษัทฯ ลุกไหม้ ซึ่งอยู่ระหว่างการเรียกค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทผู้รับประกันภัย



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ไตรมาสที่ 1/2567		ไตรมาสที่ 1/2566		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	645.42	97.28	781.50	96.61	(136.08)	(17.41)
รายได้จากการขายวัตถุดิบจากเหตุการณ์ลุกไหม้	11.68	1.76	-	-	11.68	100.00
รายได้อื่น	6.39	0.96	27.40	3.39	(21.01)	(76.68)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	663.49	100.00	808.90	100.00	(145.41)	(17.98)

บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 663.49 ล้านบาท ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อน 145.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.98 เนื่องจาก

1. รายได้จากการขายลดลง 136.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.41 โดยมีรายได้จากการขายเอทานอลลดลง 127.87 ล้านบาท และจากการขายสารปรับปรุงดินลดลง 8.21 ล้านบาท



2. รายได้จากการขายซากสัตว์ตดิบจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 11.68 ล้านบาท และ

3. รายได้อื่นลดลง 21.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.68 เนื่องจากงวดเดียวกันของปีก่อนได้รับเงินค่าปรับกรณีคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา เงินค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัย แต่ไม่มีรายได้ดังกล่าวในไตรมาสที่ 1/2567 นี้

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ไตรมาสที่ 1/2567		ไตรมาสที่ 1/2566		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนขาย	573.40	88.84	682.39	87.32	(108.99)	(15.97)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	33.04	5.12	41.22	5.27	(8.18)	(19.84)
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้	44.97	6.97	-	-	44.97	100.00
ต้นทุนทางการเงิน	17.37	2.69	17.06	2.19	0.31	1.82
(รายได้)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.89)	(0.14)	13.29	1.70	(14.18)	(106.70)
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	667.89	103.48	753.96	96.48	(86.07)	(11.42)

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 667.89 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 86.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.42 เนื่องจาก

1. ต้นทุนขายลดลง 108.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.97 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลง

2. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 8.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.84 เนื่องจากค่าขนส่งลดตามปริมาณการจำหน่ายเอทานอล

3. ค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้ 44.97 ล้านบาท เนื่องจากมันเส้นที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลที่จัดเก็บไว้ในโกดังสินค้าของบริษัทฯ เกิดการลุกไหม้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ทำประกันภัยประเภทรับประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (All Risk Insurance) ไว้ ซึ่งมีเงื่อนไขความคุ้มครองและวงเงินครอบคลุมความเสียหายที่เกิดจากเหตุการณ์ดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนกับบริษัทผู้รับประกันภัย

4. ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.82 เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และ

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 14.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 106.70



กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ไตรมาสที่ 1/2567		ไตรมาสที่ 1/2566	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	645.42	100.00	781.50	100.00
หัก ต้นทุนขาย	573.40	88.84	682.39	87.32
กำไรขั้นต้น	72.02	11.16	99.11	12.68

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 72.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.16 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.68 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและสารปรับปรุงดินลดลงร้อยละ 20.82 และร้อยละ 61.58 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

รายละเอียด	หน่วยวัด	ไตรมาสที่ 1/2567	ไตรมาสที่ 1/2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	(4.40)	54.94	(59.34)	(108.01)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	(0.004)	0.055	(0.059)	(107.27)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 4.40 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 59.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 108.01 หรือมีขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.004 บาทต่อหุ้น ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.059 บาทต่อหุ้น ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

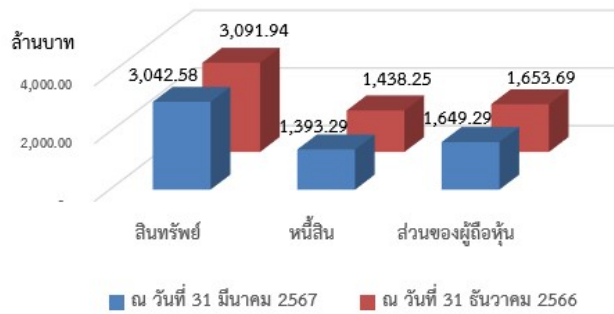
งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	3,042.58	3,091.94	(49.36)	(1.60)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,393.29	1,438.25	(44.96)	(3.13)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,649.29	1,653.69	(4.40)	(0.27)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.65	1.65	-	-

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท



งบแสดงฐานะการเงิน



สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 ทั้งสิ้น 49.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.60 เนื่องจาก

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 13.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.77 เนื่องจาก (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 7.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.87 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 10.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.96 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบมันเส้นเพิ่มขึ้น 18.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.69 (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.34 และ (จ) ไม่มีการเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าในไตรมาสที่ 1/2567

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 35.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.38 เนื่องจาก (ก) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 0.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 (ข) สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 1.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.96 (ค) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 36.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.43 (ง) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 2.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.83 และ (จ) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 0.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.84

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 ทั้งสิ้น 44.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.13 เนื่องจาก (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 26.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.74 (ข) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบลดลง 18.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.49 (ค) เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 49.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.21 และ (ง) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 3.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.56

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 ทั้งสิ้น 4.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.27 เนื่องจากมีขาดทุนตามที่ยังค้างค้างตันแล้ว



กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วยวัด	ไตรมาสที่ 1/2567	ไตรมาสที่ 1/2566
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	30.54	25.35
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	ล้านบาท	(12.42)	(53.59)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	ล้านบาท	(25.13)	39.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	ล้านบาท	(7.01)	11.52
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	ล้านบาท	47.13	21.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	ล้านบาท	40.12	33.46

1. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 30.54 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) มีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ 5.29 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา 88.12 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 17.20 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น ลดลง 18.04 ล้านบาท และ (จ) จ่ายดอกเบี้ย 17.05 ล้านบาท

2. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 12.42 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้ตามโครงการปลูกป่าเศรษฐกิจ 1.13 ล้านบาท และ (ข) ซื้อทรัพย์สิน 11.29 ล้านบาท

3. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 25.13 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 26.83 ล้านบาท (ข) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 50.00 ล้านบาท และ (ค) ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 1.96 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1. บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 0.39 เท่า และ 0.19 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอโดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

2. บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 0.84:1 เท่า

3. บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในไตรมาสที่ 1/2567 เท่ากับ 33.16 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 9.37 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 26.22 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 1.92 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 13.07 วัน เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 5.93 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 6.13 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 1.52 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 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินที่ทำไว้

2. บริษัท ลานนารีซอร์สเซส 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

ความต้องการใช้เอทานอลในไตรมาสที่ 2/2567 มีแนวโน้มสูงขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2567 จากความต้องการใช้ภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น สำหรับสถานการณ์อ้อยเข้าหีบและกากน้ำตาลฤดูกาลผลิต 2566/67 พบว่าปริมาณกากน้ำตาลสูงกว่าฤดูกาลผลิตก่อนหน้าประมาณร้อยละ 6 แต่ราคาจำหน่ายยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่สูงส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเอทานอลจากกากน้ำตาลสูงกว่าต้นทุนการผลิตจากมันสำปะหลัง ดังนั้น บริษัทฯ จึงพิจารณาใช้มันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอล