

4 สิงหาคม 2569

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2/2569 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2/2569 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 397.90 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 221.34 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.76 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.42 บาทคิดเป็นร้อยละ 125.36 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 330.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 161.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 95.53 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.03

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 50.79 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 11.52 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 62.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 540.89 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.54 และ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 2/2569 จำนวน 16.80 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.27 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 574.30 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 157.38 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.09 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.30 บาทคิดเป็นร้อยละ 37.75 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 430.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 30.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.67 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.23

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 114.88 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 11.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 126.84 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,060.54 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.40 และ 7.45 ตามลำดับ และ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 28.53 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.49 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

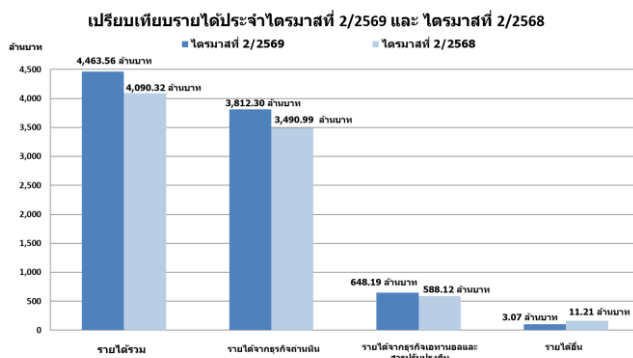
ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

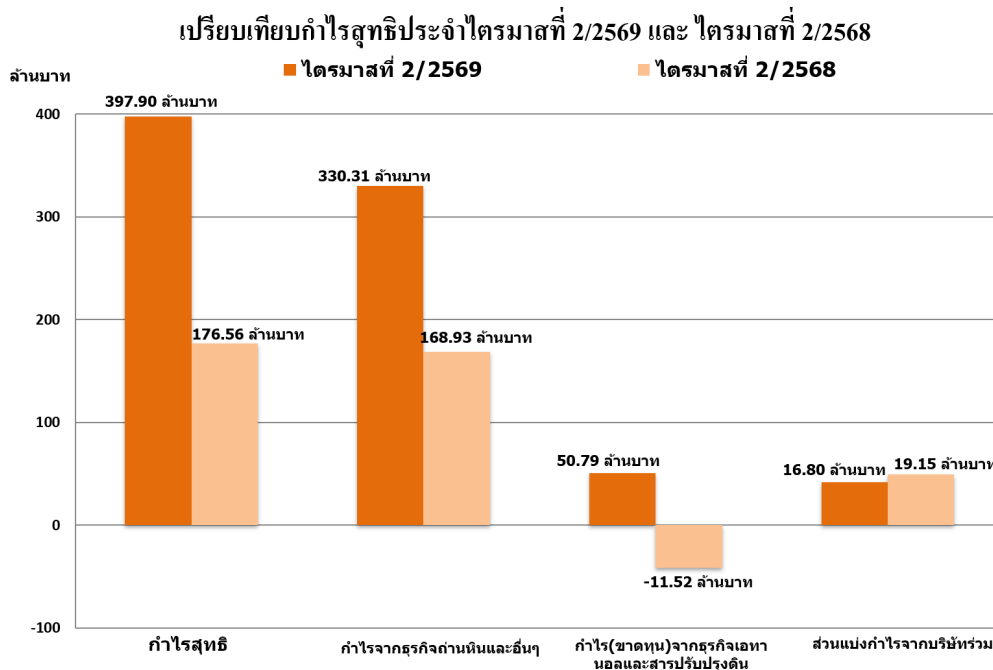
(งบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 2/2569 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2569)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 4,463.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 373.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.12 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้ทั้งสิ้น 7,674.85 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 318.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.99 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ร้อยละ 83.40 , 16.39 และ 0.21 ตามลำดับ



(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2569 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 397.90 ล้านบาท และ 574.30 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นละ 0.76 บาทและ 1.09 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 221.34 ล้านบาทและ 157.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 125.36 และร้อยละ 37.75 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 11.97 กำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 22.99 และผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 6.88



(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 2.80 เท่า และ 1.70 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้มีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม และสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 27.23 และ 37.41 ตามลำดับ

(4) ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลักสรุปได้ดังนี้ :

(4.1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 3,812.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 321.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.20 เนื่องจากราคาขายถ่านหินถั่วเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.03 แม้ปริมาณการขายถ่านหินลดลงร้อยละ 5.07 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากธุรกิจถ่านหิน ทั้งสิ้น 6,401.00 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 511.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.40 เนื่องจากปริมาณขายถ่านหินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.52 แม้ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.23 ก็ตาม

(4.2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2569 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 330.31 ล้านบาทและ 430.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 161.38 ล้านบาทและ 30.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 95.53 และ 7.67 ตามลำดับ เนื่องจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริเวณช่องแคบฮอร์มุซทำให้ไม่สามารถขนส่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติได้ หลายประเทศจำเป็นต้องปรับตัวหันมาใช้ถ่านหินเพื่อทดแทนในการผลิตไฟฟ้า ขณะเดียวกันประเทศจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าถ่านหินหลักจากประเทศอินโดนีเซียเร่งการนำเข้าถ่านหินในปริมาณมากขึ้นเนื่องจากเข้าสู่ฤดูร้อนและสภาพอากาศที่ร้อนจัดจึงทำให้ราคาถ่านหินในตลาดโลกปรับสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

(5) ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงและสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นธุรกิจรองสรุปได้ดังนี้ :

(5.1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 648.19 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 60.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.21 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 15.54 แม้ปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.51 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินทั้งสิ้น 1,257.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 204.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.39 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 11.40 และ 7.45 ตามลำดับ

(5.2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2569 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 50.79 ล้านบาทและ 114.88 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 11.52 ล้านบาท และ 11.96 ล้านบาททำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 62.31 ล้านบาทและ 126.84 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นและการควบคุมต้นทุนขายที่มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะด้านคุณภาพและราคาวัตถุดิบ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2569	ปี 2568		ปี 2569	ปี 2568	
รายได้จากการขายถ่านหิน	3,812.30	3,490.99	9.20	6,401.00	6,912.50	(7.40)
รายได้จากการขายเอทานอล	648.19	588.12	10.21	1,257.99	1,053.69	19.39
รายได้อื่น	3.07	11.21	(72.61)	15.86	27.33	(41.97)
รวมทั้งสิ้น	4,463.56	4,090.32	9.12	7,674.85	7,993.52	(3.99)

รายได้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 4,463.56 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 373.24 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.12 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2569 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 3,812.30 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 321.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.20 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 2/2569 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 648.19 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 60.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.21 เนื่องจากราคาการขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(1.3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 3.07 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 8.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 72.61 เนื่องจากมีรายได้จากการขายกากมันเส้นลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 7,674.85 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 318.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.99 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 6,401.00 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 511.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.40 เนื่องจากปริมาณถ่านหินลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 1,257.99 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 204.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.39 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(2.3) มีรายได้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 15.86 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.47 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 41.97 ไม่มีรายได้จากการให้บริการท่าเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเนื่องจากสัญญาสิ้นสุดลงแล้ว

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ย. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2569	ปี 2568		ปี 2569	ปี 2568	
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	1,815.55	1,940.83	(6.45)	3,297.85	3,737.59	(11.77)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,240.29	1,104.25	12.32	2,102.71	2,171.71	(3.18)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	238.97	189.04	26.41	348.05	413.34	(15.80)
ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน						
ต้นทุนขาย	488.57	582.54	(16.13)	924.85	1,017.44	(9.10)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	25.93	25.55	1.49	53.24	50.47	5.49
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	27.47	(5.27)	621.25	48.42	(5.50)	980.36

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 3,294.81 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 60.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.88 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 125.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.45 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 5.07 และ 1.46 ตามลำดับ

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 136.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.32 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐเพิ่มขึ้นราคาขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นและมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 38.03 ล้านบาทและ

(1.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 49.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 26.41 เนื่องจากกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 5,748.61 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 574.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.08 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 439.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.77 เนื่องจากปริมาณ และต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 8.52 และ 3.54 ตามลำดับ

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 69.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.18 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามปริมาณขายที่ลดลงและ

(2.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 65.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.80 เนื่องจากกำไรในบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 541.97 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 60.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.09 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 93.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.13 เนื่องจากต้นทุนกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.43 และปริมาณการขายเอทานอลที่ลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.49 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งเอทานอลเพิ่มขึ้น

(1.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 32.74 ล้านบาท เนื่องจากมีผลกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,026.51 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 35.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.38 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 92.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.10 เนื่องจากต้นทุนกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 16.35

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.49 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งเอทานอลเพิ่มขึ้นและ

(2.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 53.92 ล้านบาท เนื่องจากมีผลกำไรเพิ่มขึ้น

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ	หน่วย : ล้านบาท						เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ไตรมาสที่ 2/2569			ไตรมาสที่ 2/2568				
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2/2569								
รายได้ทางการเงิน	13.65	0.03	13.68	20.17	0.03	20.20	(6.52)	(32.28)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	8.38	9.72	18.10	5.96	14.21	20.17	(2.07)	(10.26)
งวด 6 เดือนแรกของปี 2569								
รายได้ทางการเงิน	28.53	0.04	28.57	46.93	0.07	47.00	(18.43)	(39.21)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	15.85	22.04	37.89	8.61	28.63	37.24	0.65	1.75

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในไตรมาสที่ 2/2569 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 13.68 ล้านบาท และ 28.57 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.52 ล้านบาทและ 18.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.28 และ 39.21 เนื่องจากดอกเบี้ยรับลดลงและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 18.10 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.26 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินทั้งสิ้น 37.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.75

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2/2569						
รายได้จากการขาย	3,812.30	100.00	648.19	100.00	4,460.49	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,815.55	47.62	488.57	75.37	2,304.12	51.66
กำไรขั้นต้น	1,996.75	52.38	159.62	24.63	2,156.37	48.34
ไตรมาสที่ 2/2568						
รายได้จากการขาย	3,490.99	100.00	588.12	100.00	4,079.11	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,940.83	55.60	582.54	99.05	2,523.37	61.86
กำไรขั้นต้น	1,550.16	44.40	5.58	0.95	1,555.74	38.14
งวด 6 เดือนแรกของปี 2569						
รายได้จากการขาย	6,401.00	100.00	1,257.99	100.00	7,658.99	100.00
หัก ต้นทุนขาย	3,297.85	51.52	924.85	73.52	4,222.70	55.13
กำไรขั้นต้น	3,103.15	48.48	333.14	26.48	3,436.29	44.87
งวด 6 เดือนแรกของปี 2568						
รายได้จากการขาย	6,912.50	100.00	1,053.69	100.00	7,966.19	100.00
หัก ต้นทุนขาย	3,737.59	54.07	1,017.44	96.56	4,755.03	59.69
กำไรขั้นต้น	3,174.91	45.93	36.25	3.44	3,211.16	40.31

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 2,156.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.34 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 1,555.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 38.14 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 1,996.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.38 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 1,550.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 44.40 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 15.03 และต้นทุนขายถ่านหินลดลงร้อยละ 1.46 และ

(1.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 159.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24.63 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 5.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.95 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 15.54 และต้นทุนขายเอทานอลลดลงร้อยละ 11.26 เนื่องจากราคาขายกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักสำคัญลดลงตามที่ชี้แจงแล้วข้างต้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 3,436.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 44.87 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 3,211.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 40.31 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 3,103.15 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.48 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 3,174.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.93 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาปริมาณการขายถ่านหินลดลงตามที่ชี้แจงแล้วข้างต้น และ

(2.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 333.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 26.48 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 36.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.44 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 7.45 รวมถึงต้นทุนขายเอทานอลลดลงถึงร้อยละ 18.42 เนื่องจากราคาขายกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักสำคัญลดลงตามที่ชี้แจงแล้วข้างต้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ	หน่วยวัด	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
		ปี 2569	ปี 2568		ปี 2569	ปี 2568	
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	ล้านบาท	330.31	168.93	95.53	430.89	400.21	7.67
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	ล้านบาท	50.79	(11.52)	540.89	114.88	(11.96)	1,060.54
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	ล้านบาท	16.80	19.15	(12.27)	28.53	28.67	(0.49)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	397.90	176.56	125.36	574.30	416.92	37.75
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.76	0.34		1.09	0.79	

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 397.90 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 221.34 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.76 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.42 บาทคิดเป็นร้อยละ 125.36 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 330.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 161.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 95.53 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและต้นทุนขายที่ลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2569 ทั้งสิ้น 50.79 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 11.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 62.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 540.89 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและต้นทุนที่ลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 2/2569 จำนวน 16.80 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.27

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 574.30 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 157.38 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.09 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.30 บาทคิดเป็นร้อยละ 37.75 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 430.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 30.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.67 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 114.88 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 11.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 126.84 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,060.54 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและต้นทุนขายที่ลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 28.53 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.49 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 1,764.65 ล้านบาทลดลงจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 104.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.59 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 22.99 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.67

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 คิดเป็นร้อยละ 11.97 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 47.96

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ร้อยละ 6.88 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 37.86

(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 คิดเป็นร้อยละ 6.17 และ 31.72 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 37.32 และ 45.33 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

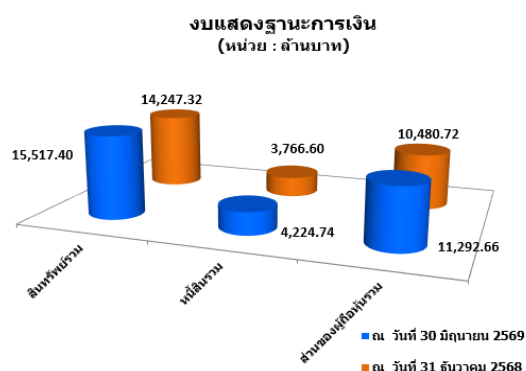
รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	15,517.40	14,247.32	1,270.08	8.91
หนี้สินรวม	ล้านบาท	4,224.74	3,766.60	458.14	12.16
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	11,292.66	10,480.72	811.94	7.75
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	16.33	15.46	0.87	5.63
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 15,517.40 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 1,270.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.91 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 841.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.92 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 358.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.63 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 716.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 62.85 (ค) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 178.47 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.06 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้คืนติดบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯ เพิ่มขึ้น 306.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.51 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 428.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.55

หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 4,224.74 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 458.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.16 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 41.26 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.61 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่งฯ เพิ่มขึ้น 467.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 96.30 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงานฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 147.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.12 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 198.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.48

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 11,292.66 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 811.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.75 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 15.46 บาทเป็นหุ้นละ 16.33 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.87

บาทคิดเป็นร้อยละ 5.63 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 311.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.45 เนื่องจากมีกำไรสุทธิ 574.30 ล้านบาทแต่จ่ายเงินปันผล 262.50 ล้านบาทและมีผลขาดทุนจากรายการเบ็ดเตล็ดอื่น 0.29 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 145.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 172.56 และ (3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 355.36 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.02



กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	งวด 6 เดือนแรกของปี 2569	งวด 6 เดือนแรกของปี 2568
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	801.78	1,502.27
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(325.11)	345.58
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(449.36)	(1,334.27)
ผลแตกต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(23.22)	(5.09)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4.09	508.49
เงินสดยกมาต้นงวด	2,725.56	2,072.46
เงินสดคงเหลือปลายงวด	2,729.65	2,580.95

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 801.78 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 1,315.40 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 412.68 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,125.60 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 383.78 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 36.00 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล 220.48 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 325.11 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 34.03 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 551.03 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นลดลง 241.61 ล้านบาท (ง) เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 18.34 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 449.36 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 218.08 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 306.77 ล้านบาท (ค) จ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 14.03 ล้านบาทและ (ง) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 89.52 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 คิดเป็นร้อยละ 11.96 ของสินทรัพย์รวม

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้างเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 คิดเป็นร้อยละ 3.70 ของสินทรัพย์รวม

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 คิดเป็นร้อยละ 1.20 ของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 สูงถึง 2.80 เท่าและ 1.70 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพียง 0.37:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 24 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 35 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1 วัน

และมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 21 วันเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3 วันและมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 32 วันเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(1) บริษัทย่อยในประเทศที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

ก. จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงิน

ข. ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

ค. ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทฯ ด้วย หากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมายังไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา

(2) บริษัทย่อยในต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายถ่านหินมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

ก. จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 1.5 เท่า ,DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า และหนี้สินธนาคารรวมต่อ EBITDA ไม่เกินกว่า 3.5 เท่า จนกว่าสัญญาเงินกู้จะสิ้นสุดลง ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงิน

ข. ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยสามารถดำเนินการจ่ายเงินปันผลได้โดยไม่ต้องขออนุญาตหรือขอความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคารผู้ให้กู้ และให้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรต่อธนาคารผู้ให้กู้ ทั้งนี้หลังการจ่ายเงินปันผลบริษัทย่อยยังคงต้องมีสภาพคล่องด้วยอัตราส่วน Current Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 2 เท่า และผลประกอบการปัจจุบันต้องมีกำไร

แนวโน้มธุรกิจถ่านหินในอนาคต : คาดว่าราคาถ่านหินในไตรมาส 3/2569 มีแนวโน้มทรงตัวหรือปรับขึ้นเล็กน้อย โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้ไฟฟ้าในเอเชียโดยเฉพาะประเทศจีนที่เป็นผู้นำเข้าถ่านหินรายหลัก รวมถึงความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ทำให้เกิดความต้องการใช้ถ่านหินทดแทนก๊าซธรรมชาติ (LNG) โดยเฉพาะถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซีย ขณะเดียวกันประเทศอินโดนีเซียก็ยังได้รับแรงกดดันตลาดจากการจำกัดโควตาในการผลิตถ่านหินซึ่งเหมืองถ่านหินส่วนใหญ่ก็ยังอยู่ระหว่างรอการอนุมัติปรับเพิ่มโควตาการผลิตคาดว่าจะประกาศในช่วงไตรมาสที่ 3/2569 ซึ่งหากไม่ได้รับการอนุมัติปรับเพิ่มโควตาผลิตจะมีผลทำให้เหมืองถ่านหินส่วนใหญ่ต้องหยุดการผลิตชั่วคราวในไตรมาส 4/2569 ซึ่งจะมีผลกระทบต่อการผลิตไฟฟ้าทั้งภูมิภาคเอเชียอย่างแน่นอน อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยให้ความสำคัญเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ “ESG”) โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืนด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก โดยบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน [Solar Farm] ขนาด 1.2 เมกะวัตต์ (MWdc) เพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่บริษัทไทยอะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด(มหาชน) (TAE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ได้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2569 เป็นต้นมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนอื่นและหาแหล่งถ่านหินใหม่เพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่าง

มั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจถ่านหินในปี 2569 จะสามารถทำกำไรได้ดีอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการที่ดีเป็นที่น่าพอใจ

แนวโน้มธุรกิจเอทานอลในอนาคต : คาดว่าในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2569 บริษัทฯยังคงมีผลประกอบการที่ดี แม้ราคาต้นทุนกากน้ำตาลจะปรับตัวสูงขึ้นกว่า 6 เดือนแรกของปี 2569 รวมทั้งความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่กลับมาประทุอีกครั้งส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ส่วนต่างราคาขายปลีกระหว่างน้ำมัน E10 และ E20 ทำให้ประชาชนหันมาใช้น้ำมัน E20 มากขึ้น ทำให้ความต้องการเอทานอลเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

แนวโน้มธุรกิจในภาพรวมในอนาคต : ในปี 2569 ภาพรวมธุรกิจถ่านหินยังมีแนวโน้มที่ดี แม้เศรษฐกิจโลกจะเผชิญกับความไม่แน่นอนจากมาตรการกีดกันทางการค้าและความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้ไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชียยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ทำให้หลายประเทศหันมาใช้ถ่านหินทดแทนก๊าซธรรมชาติ (LNG) มากขึ้น ขณะที่การจำกัดโควตาการผลิตของรัฐบาลอินโดนีเซียและการอนุมัติแผนการผลิต (RKAB) ที่ยังมีข้อจำกัด ส่งผลให้อุปทานถ่านหินในตลาดโลกยังอยู่ในระดับตึงตัว และช่วยสนับสนุนให้ราคาถ่านหินทรงตัวถึงปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงติดตามปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก อัตราแลกเปลี่ยน ราคาน้ำมันและค่าขนส่ง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบของประเทศอินโดนีเซียและประเทศคู่ค้า พร้อมทั้งมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและผลการดำเนินงานที่มั่นคงในระยะยาว