LANNA RESOURCES Public Company Limited
บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

ที่ 1069/40

9 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2569 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2569 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 445.65 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 343.32 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.85 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.66 บาทคิดเป็นร้อยละ 335.50 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 379.03 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 288.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 316.88 เนื่องจากราคาขายถ่านหินถัวเฉลี่ยและปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.13 และ 13.37 ตามลำดับ และ

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 29.11 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3.79 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 32.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 868.07 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยและปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 41.41 และ 1.17 และ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 37.51 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 22.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 146.78 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,019.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 500.71 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.94 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.95 บาทคิดเป็นร้อยละ 96.43 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 809.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 318.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 64.92 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.53 และ

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 143.99 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 15.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 159.73 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,014.80 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยและปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 17.45 และ 8.03 และ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 66.04 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 22.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.54 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรเพิ่มขึ้น

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

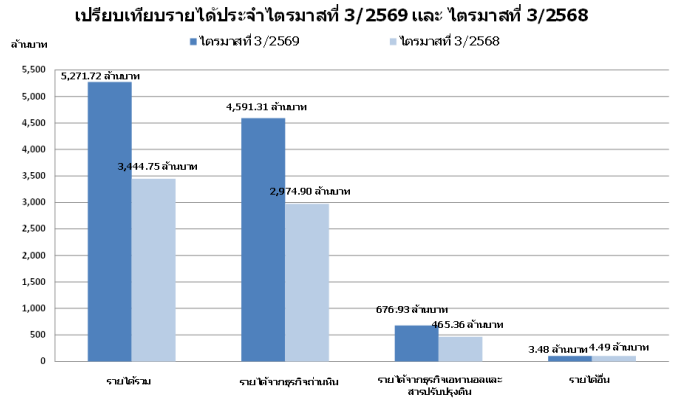
(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)
ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(งบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 3/2569 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569)

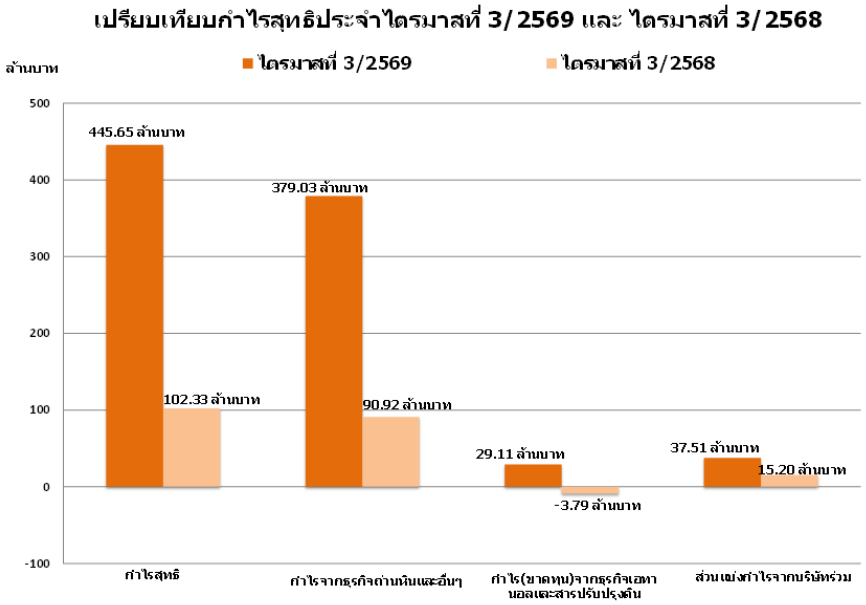
ผลการดำเนินงานในภาพรวม

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 5,271.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,826.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.04 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้ทั้งสิ้น 12,946.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,508.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.19 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ร้อยละ 84.91 , 14.95 และ 0.14 ตามลำดับ





(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2569 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 445.65 ล้านบาท และ 1,019.95 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นละ 0.85 บาทและ 1.94 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 343.32 ล้านบาทและ 500.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 335.50 และร้อยละ 96.43 ตามลำดับ โดยสัดส่วนกำไรสุทธิธุรกิจถ่านหิน ธุรกิจเอทานอล และอื่นๆในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ร้อยละ 79.41 , 14.12 และ 6.47 ตามลำดับ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 12.85 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 24.91 และผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 12.07



(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 2.91 เท่า และ 1.74 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้มีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม และสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 27.24 และ 37.43 ตามลำดับ

(4) ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลักสรุปได้ดังนี้ :

(4.1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 4,591.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,616.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.33 เนื่องจากราคาขายถ่านหินถัวเฉลี่ยและปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.13 และ 13.37 ตามลำดับ และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากธุรกิจถ่านหิน ทั้งสิ้น 10,992.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,104.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.17 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.53 แม้ปริมาณขายถ่านหินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.21 ก็ตาม

(4.2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2569และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 379.03 ล้านบาทและ 809.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 288.11 ล้านบาทและ 318.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 316.88 และ 64.92 ตามลำดับ เนื่องจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ได้ส่งผลกระทบอย่างหนักต่อการขนส่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติได้ ทำให้หลายประเทศจำเป็นต้องหันมาใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงทดแทนในการผลิตไฟฟ้า รวมทั้งประเทศจีนและอินเดียซึ่งเป็นผู้นำเข้าถ่านหินหลักจากประเทศอินโดนีเซียมีความต้องการใช้และนำเข้าถ่านหินในปริมาณเพิ่มขึ้นเนื่องจากสภาพอากาศที่ร้อนจัดในขณะที่ประเทศอินโดนีเซียแม้จะประกาศเพิ่มโควต้าการผลิตถ่านหินในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2569 แต่ส่วนใหญ่เป็นการผลิตเพื่อใช้ภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในโรงไฟฟ้า ทำให้โควต้าการส่งออกถ่านหินลดลงอย่างเห็นได้ชัด ส่งผลทำให้ราคาถ่านหินในตลาดโลกปรับสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

(5) ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงและสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นธุรกิจรองสรุปได้ดังนี้ :

(5.1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2569และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 676.93 ล้านบาท และ 1,934.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 211.57 ล้านบาท และ 415.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.46 และ ร้อยละ 27.38 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 41.41 และ 17.45 ตามลำดับ และปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาส 3/2569และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 1.17 และ 8.03 ตามลำดับ

(5.2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2569 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 29.11 ล้านบาทและ 143.99 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 3.79 ล้านบาท และ 15.74 ล้านบาททำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 32.90 ล้านบาท และ 159.73 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและการควบคุมต้นทุนขายที่มีประสิทธิภาพโดยเฉพาะด้านคุณภาพและราคาวัตถุดิบ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	**ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)**		**เพิ่มขึ้น (ลดลง)**	**งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)**		**เพิ่มขึ้น (ลดลง)**
	ปี 2569	**ปี 2568**	**(%)**	**ปี 2569**	**ปี 2568**	**(%)**
รายได้จากการขายถ่านหิน	4,591.31	2,974.90	54.33	10,992.31	9,887.41	11.17
รายได้จากการขายเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	676.93	465.36	45.46	1,934.92	1,519.04	27.38
รายได้อื่น	3.48	4.49	(22.49)	19.34	31.83	(39.24)
รวมทั้งสิ้น	**5,271.72**	**3,444.75**	**53.04**	**12,946.57**	**11,438.28**	**13.19**

รายได้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 5,271.72 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,826.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 53.04 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2569 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 4,591.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,616.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 54.33 เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2569 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 676.93 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 211.57 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.46 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(1.3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 3.48 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.49 ไม่มีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเนื่องจากสัญญาสิ้นสุดลงแล้ว

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 12,946.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,508.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.19 เนื่องจาก

(2.1) รายได้จากธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 10,992.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,104.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.17 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 1,934.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 415.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.38 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(2.3) มีรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 19.34 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 39.24 ไม่มีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเนื่องจากสัญญาสิ้นสุดลงแล้ว

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2569	ปี 2568		ปี 2569	ปี 2568	
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	2,088.36	1,753.26	19.11	5,386.21	5,490.85	(1.91)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,404.98	1,035.00	35.75	3,507.71	3,206.73	9.39
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	452.28	80.56	461.42	800.32	493.91	62.04
ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน						
ต้นทุนขาย	566.16	436.06	29.84	1,491.01	1,453.50	2.58
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	39.92	26.27	51.96	93.15	76.74	21.38
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	9.52	(1.76)	640.91	57.94	(7.27)	896.97

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 3,945.62 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,076.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.53 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 335.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.11 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.37 และ 5.06 ตามลำดับ

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 369.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 35.75 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐเพิ่มขึ้นตามราคาขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น และ

(1.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 371.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 461.42 เนื่องจากกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 9,694.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 502.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.47 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 104.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.91 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 1.21 และ 0.71 ตามลำดับ

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 300.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.39 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐเพิ่มขึ้นตามราคาขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นและ

(2.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 306.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 62.04 เนื่องจากกำไรของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 615.60 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 155.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.66 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 130.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.84 เนื่องจากต้นทุนกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 33.11 และปริมาณการขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 13.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 51.96 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งเอทานอลและค่าใช้จ่ายโรงงานเนื่องจากหยุดผลิตชั่วคราวเพิ่มขึ้น

(1.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.28 ล้านบาท เนื่องจากมีผลกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,642.10 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 119.13 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.82 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 37.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.58 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 16.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.38 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งเอทานอลและค่าใช้จ่ายโรงงานเนื่องจากหยุดผลิตชั่วคราวเพิ่มขึ้นและ

(2.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 65.21 ล้านบาท เนื่องจากมีผลกำไรเพิ่มขึ้น

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ	หน่วย : ล้านบาท						เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ไตรมาสที่ 3/2569			ไตรมาสที่ 3/2568				
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3/2569								
รายได้ทางการเงิน	14.15	0.02	14.17	21.50	0.01	21.51	(7.34)	(34.12)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	10.41	7.45	17.86	3.33	14.10	17.43	0.43	2.47
งวด 9 เดือนแรกของปี 2569								
รายได้ทางการเงิน	42.68	0.06	42.74	68.42	0.09	68.51	(25.77)	(37.61)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	26.25	29.50	55.75	11.94	42.73	54.67	1.08	1.98

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2569 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 14.17 ล้านบาท และ 42.74 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.34 ล้านบาทและ 25.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.12 และ 37.61 เนื่องจากดอกเบี้ยรับลดลงและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2569 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 17.86 ล้านบาท และ 55.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.43 ล้านบาท และ 1.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.47 และ 1.98

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3/2569						
รายได้จากการขาย	4,591.31	100.00	676.93	100.00	5,268.24	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,088.36	45.49	566.16	83.64	2,654.52	50.39
กำไรขั้นต้น	**2,502.95**	**54.51**	**110.77**	**16.36**	**2,613.72**	**49.61**
ไตรมาสที่ 3/2568						
รายได้จากการขาย	2,974.90	100.00	465.36	100.00	3,440.26	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,753.26	58.94	436.06	93.70	2,189.32	63.64
กำไรขั้นต้น	**1,221.64**	**41.06**	**29.30**	**6.30**	**1,250.94**	**36.36**
งวด 9 เดือนแรกของปี 2569						
รายได้จากการขาย	10,992.31	100.00	1,934.92	100.00	12,927.23	100.00
หัก ต้นทุนขาย	5,386.21	49.00	1,491.01	77.06	6,877.22	53.20
กำไรขั้นต้น	**5,606.10**	**51.00**	**443.91**	**22.94**	**6,050.01**	**46.80**
งวด 9 เดือนแรกของปี 2568						
รายได้จากการขาย	9,887.41	100.00	1,519.04	100.00	11,406.45	100.00
หัก ต้นทุนขาย	5,490.85	55.53	1,453.50	95.69	6,944.35	60.88
กำไรขั้นต้น	**4,396.56**	**44.47**	**65.54**	**4.31**	**4,462.10**	**39.12**

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 2,613.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.61 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 1,250.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 36.36 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 2,502.95 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 54.51 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 1,221.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 41.06 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 36.13 และ

(1.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 110.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.36 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 29.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.30 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 41.41

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 6,050.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 46.80 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 4,462.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 39.12 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 5,606.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 51.00 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 4,396.56 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 44.47 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินเพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงแล้วข้างต้น และ

(2.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 443.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.94 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 65.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.31 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 17.45

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ	หน่วยวัด	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
		ปี 2569	ปี 2568		ปี 2569	ปี 2568	
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	ล้านบาท	379.03	90.92	316.88	809.92	491.11	64.92
กำไรจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	ล้านบาท	29.11	(3.79)	868.07	143.99	(15.74)	1,014.80
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	ล้านบาท	37.51	15.20	146.78	66.04	43.87	50.54
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	**445.65**	**102.33**	**335.50**	**1,019.95**	**519.24**	**96.43**
กำไรสุทธิต่อหุ้น	**บาทต่อหุ้น**	**0.85**	**0.19**		**1.94**	**0.99**	
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท							

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 445.65 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 343.32 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.85 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.66 บาทคิดเป็นร้อยละ 335.50 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 379.03 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 288.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 316.88 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 29.11 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 32.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 868.07 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 37.51 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 22.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 146.78

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,019.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 500.71 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.94 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.95 บาทคิดเป็นร้อยละ 96.43 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 809.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 318.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 64.92 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 143.99 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 15.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 159.73 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,014.80 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 66.04 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 22.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.54 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรเพิ่มขึ้น

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 3,224.40 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 819.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.10 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 24.91 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 18.48

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 คิดเป็นร้อยละ 12.85 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 87.96

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ร้อยละ 12.07 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 92.11

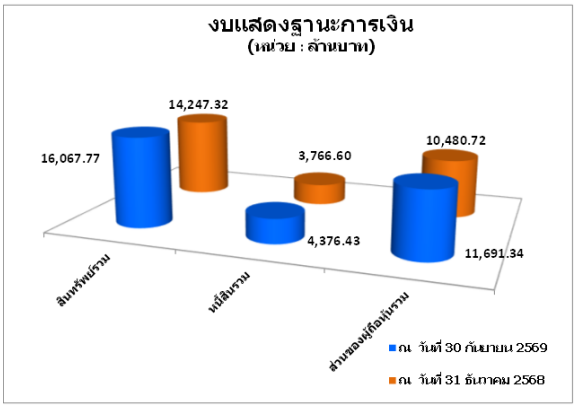
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 คิดเป็นร้อยละ 10.97 และ 56.48 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 101.94 และ 102.51 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	16,067.77	14,247.32	1,820.45	12.78
หนี้สินรวม	ล้านบาท	4,376.43	3,766.60	609.83	16.19
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	11,691.34	10,480.72	1,210.62	11.55
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	**บาทต่อหุ้น**	**16.73**	**15.46**	**1.27**	**8.21**
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 16,067.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 1,820.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.78 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,299.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.84 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 306.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.21 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 836.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 73.45 (ค) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 377.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 95.18 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯลฯ เพิ่มขึ้น 391.24 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.98 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 521.34 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.98

หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 4,376.43 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 609.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.19 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 8.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.99 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้น 595.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 122.70 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 292.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 32.01 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 270.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.37



ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 11,691.34 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 1,210.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.55 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 15.46 บาทเป็นหุ้นละ 16.73 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 1.27 บาทคิดเป็นร้อยละ 8.21 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 494.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.07 เนื่องจากมีกำไรสุทธิ 1,019.95 ล้านบาทแต่จ่ายเงินปันผล 525.00 ล้านบาทและมีผลขาดทุนจากรายการเบ็ดเตล็ดอื่น 0.29 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 172.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 205.28 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 543.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.97

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	งวด 9 เดือนแรกของปี 2569	งวด 9 เดือนแรกของปี 2568
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,534.85	1,793.08
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(331.63)	(66.80)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(880.45)	(1,497.63)
ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(20.26)	(7.90)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	302.51	220.75
เงินสดยกมาต้นงวด	2,725.56	2,072.46
เงินสดคงเหลือปลายงวด	**3,028.07**	**2,293.21**

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,534.85 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 2,521.52 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 656.67 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,622.60 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 418.30 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 45.49 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล 484.53 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 331.63 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ฯเพิ่มขึ้น 49.72 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 841.34 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นลดลง 533.84 ล้านบาท (ง) เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 25.59 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 880.45 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 293.28 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 672.85 ล้านบาท (ค) จ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 20.77 ล้านบาทและ (ง) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 106.45 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 คิดเป็นร้อยละ 12.30 ของสินทรัพย์รวม

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 คิดเป็นร้อยละ 4.81 ของสินทรัพย์รวม

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 คิดเป็นร้อยละ 1.16 ของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สูงถึง 2.91 เท่าและ 1.74 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

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

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 27 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 32 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3 วัน และมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 23 วันเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4 วันและมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 28 วันเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยในต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายถ่านหินมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

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

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

แนวโน้มธุรกิจถ่านหินในอนาคต : คาดว่าราคาถ่านหินในไตรมาส 4/2569 จะอยู่ในระดับทรงตัวไปจนถึงปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่พุ่งสูงขึ้นในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะจากประเทศจีนและอินเดียซึ่งเป็นผู้นำเข้าหลักเร่งกักตุนพลังงานเพื่อเตรียมรับมือกับฤดูหนาว ประกอบกับผลกระทบภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่ทำให้การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานน้ำลดลง ส่งผลให้มีความต้องการใช้พลังงานมากกว่าที่ตลาดได้ประเมินไว้ นอกจากนี้สถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ บริเวณช่องแคบฮอร์มุซและพื้นที่ใกล้เคียง การมุ่งเป้าโจมตีระบบโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภคที่รุนแรงขึ้น สร้างความกังวลและแรงกดดันต่อตลาดน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (LNG) ทำให้หลายประเทศต้องหันมานำเข้าถ่านหินเพื่อใช้เป็นพลังงานทดแทนมากขึ้น ในขณะที่ผู้ผลิตและส่งออกรายใหญ่อย่างประเทศอินโดนีเซียต้องเผชิญกับข้อจำกัดด้านโควต้าการผลิตจากภาครัฐ นโยบายรัฐให้ยึดความมั่นคงทางพลังงานภายในประเทศเป็นอันดับแรก ทำให้ปริมาณถ่านหินส่งออกมีอยู่อย่างจำกัด ในขณะที่ความต้องการที่สูงขึ้น คาดว่าจะส่งผลให้ราคาถ่านหินในตลาดโลกยังคงปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทย่อยให้ความสำคัญเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ “ESG”) โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืนด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก โดยบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน [Solar Farm] ขนาด 1.2 เมกะวัตต์ (MWdc) เพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่บริษัทไทยอะโกรเอ็นเนอร์ยี จำกัด(มหาชน) (TAE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยตั้งแต่เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2569 เป็นต้นมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนอื่นและหาแหล่งถ่านหินใหม่เพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจถ่านหินในปี 2569 จะสามารถทำกำไรได้ดีอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการที่ดีเป็นที่น่าพอใจ

แนวโน้มธุรกิจเอทานอลในอนาคต : คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในไตรมาสที่ 4/2569 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยมีปัจจัยบวกจากช่วงท่องเที่ยว รวมทั้งกลไกกองทุนน้ำมันที่เพิ่มส่วนต่างราคาขายปลีกระหว่างแก๊สโซฮอล์ E10 (95) และ E20 เป็น 5.75 บาท/ลิตร การที่ภาครัฐช่วยกระตุ้นการบริโภค E20 เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักอยู่ในระดับทรงตัวไปจนถึงปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากเป็นช่วงรอยต่อก่อนเข้าสู่ฤดูหีบอ้อยใหม่ (ปลายเดือนพฤศจิกายน – ธันวาคม 2569) ส่งผลให้ปริมาณวัตถุดิบในตลาดมีจำกัด ทั้งนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตอย่างยืดหยุ่น การปรับแผนการผลิตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้วัตถุดิบและกระบวนการผลิต ควบคุมต้นทุน เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน

แนวโน้มธุรกิจในภาพรวมในอนาคต : ในปี 2569 ภาพรวมธุรกิจถ่านหินยังมีแนวโน้มที่ดี แม้เศรษฐกิจโลกจะเผชิญกับความไม่แน่นอนจากมาตรการกีดกันทางการค้าและความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้ไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชียยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ทำให้หลายประเทศหันมาใช้ถ่านหินทดแทนก๊าซธรรมชาติ (LNG) มาก

ขึ้น ขณะที่การจำกัดโควต้าการผลิตของรัฐบาลอินโดนีเซียและการอนุมัติแผนการผลิต (RKAB) ที่ยังมีข้อจำกัด ส่งผลให้อุปทานถ่านหินในตลาดโลกยังอยู่ในระดับตึงตัว และช่วยสนับสนุนให้ราคาถ่านหินทรงตัวถึงปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ซึ่งบริษัทยังคงติดตามปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก อัตราแลกเปลี่ยน ราคาน้ำมันและค่าขนส่ง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบของประเทศอินโดนีเซียและประเทศคู่ค้า พร้อมทั้งมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและผลการดำเนินงานที่มั่นคงในระยะยาว