บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2569

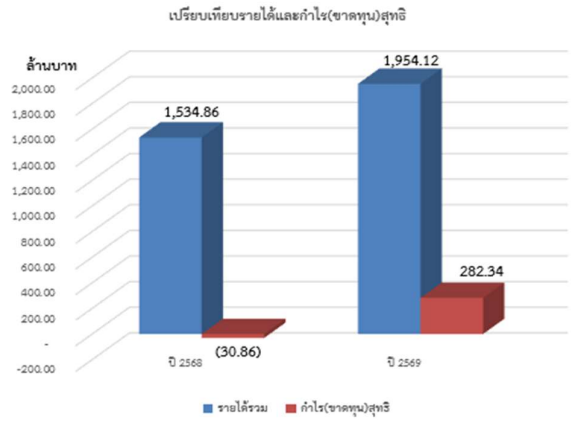
บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2569)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3/2569 โดยมีรายได้รวม 680.23 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 57.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 45.58 และ 868.24 ตามลำดับ ขณะที่ผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 มีรายได้รวม 1,954.12 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 282.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.32 และ 1,014.91 ตามลำดับ โดยผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นทั้งในไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 เป็นผลจากราคาจำหน่ายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2569		ปี 2568		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	676.93	99.51	465.35	99.60	211.58	45.47
รายได้อื่น	3.30	0.49	1.89	0.40	1.41	74.60
รวมรายได้ทั้งสิ้น	**680.23**	**100.00**	**467.24**	**100.00**	**212.99**	**45.58**
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
รายได้จากการขาย	1,934.92	99.02	1,519.04	98.97	415.88	27.38
รายได้อื่น	19.20	0.98	15.82	1.03	3.38	21.37
รวมรายได้ทั้งสิ้น	**1,954.12**	**100.00**	**1,534.86**	**100.00**	**419.26**	**27.32**

1. บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 680.23 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 212.99 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.58 เนื่องจาก

1.1 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 211.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.47 เนื่องจากปริมาณและราคาจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้น และมีรายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นเพิ่มขึ้น

1.2 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 74.60 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่าย CO_2 เพิ่มขึ้น

2. บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,954.12 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 419.26 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.32 เนื่องจาก

2.1 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 415.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.38 เนื่องจากปริมาณและราคาจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้น และมีรายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นเพิ่มขึ้น

2.2 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 3.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.37 เนื่องจากได้รับชำระเงินค่าซื้อมันเส้นที่บริษัทฯ จ่ายล่วงหน้าพร้อมดอกเบี้ยตามคำพิพากษาจากการบังคับคดี

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2569		ปี 2568		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	566.17	83.64	436.06	93.70	130.11	29.84
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	40.02	5.91	26.28	5.65	13.74	52.28
ต้นทุนทางการเงิน	7.44	1.10	14.09	3.03	(6.65)	(47.20)
(รายได้)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.52	1.41	(1.76)	(0.38)	11.28	640.91
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	**623.15**	**92.06**	**474.67**	**102.00**	**148.48**	**31.28**
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	1,491.02	77.06	1,453.49	95.68	37.53	2.58
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	93.38	4.83	76.84	5.06	16.54	21.53
ต้นทุนทางการเงิน	29.44	1.52	42.65	2.81	(13.21)	(30.97)
(รายได้)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	57.94	2.99	(7.26)	(0.48)	65.20	898.07
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	**1,671.78**	**86.40**	**1,565.72**	**103.07**	**106.06**	**6.77**

1. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 623.15 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 148.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.28 เนื่องจาก

1.1 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 130.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.84 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลและต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

1.2 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 13.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.28 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งเอทานอลและค่าใช้จ่ายโรงงานเนื่องจากหยุดผลิตชั่วคราวเพิ่มขึ้น

1.3 ต้นทุนทางการเงินลดลง 6.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 47.20 เนื่องจากจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ

1.4 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 11.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 640.91

2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 1,671.78 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 106.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.77 เนื่องจาก

2.1 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 37.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.58 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้น

2.2 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 16.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.53 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งเอทานอลและค่าใช้จ่ายโรงงานเนื่องจากหยุดผลิตชั่วคราวเพิ่มขึ้น

2.3 ต้นทุนทางการเงินลดลง 13.21 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.97 เนื่องจากจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และ

2.4 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 65.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 898.07

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2569		ปี 2568	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	676.93	100.00	465.35	100.00
หัก ต้นทุนขาย	566.17	83.64	436.06	93.71
กำไรขั้นต้น	**110.76**	**16.36**	**29.29**	**6.29**
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	1,934.92	100.00	1,519.04	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,491.02	77.06	1,453.49	95.68
กำไรขั้นต้น	**443.90**	**22.94**	**65.55**	**4.32**

1. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 110.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.36 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากปริมาณและราคาจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้น

2. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 443.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.94 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากปริมาณและราคาจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

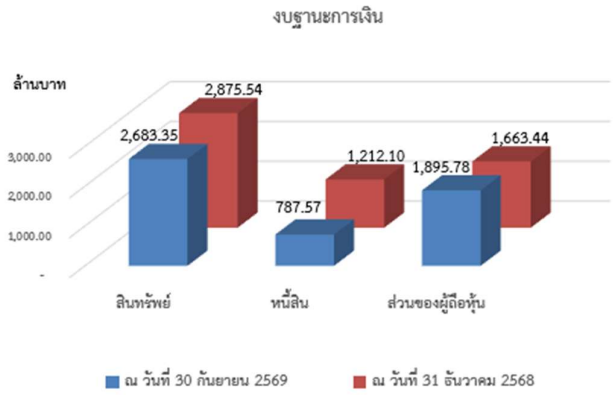
รายละเอียด	หน่วยวัด	ปี 2569	ปี 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	57.08	(7.43)	64.51	868.24
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.057	(0.007)	0.064	914.29
งวด 9 เดือนแรก (มกราคม – กันยายน)					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	282.34	(30.86)	313.20	1,014.91
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.282	(0.031)	0.313	1,009.68
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

1. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2569 ทั้งสิ้น 57.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 64.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 868.24 หรือมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.057 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.064 บาทคิดเป็นร้อยละ 914.29 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

2. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 282.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 313.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,014.91 หรือมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.282 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.313 บาทคิดเป็นร้อยละ 1,009.68 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

งบฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็นร้อยละ (%)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	2,683.35	2,875.54	(192.19)	(6.68)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	787.57	1,212.10	(424.53)	(35.02)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	1,895.78	1,663.44	232.34	13.97
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	1.90	1.66	0.24	14.46
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					



สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 2,683.35 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 192.19 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.68 ประกอบไปด้วย

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 72.42 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.90 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 15.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 53.60 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 113.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 88.41 (ค) สินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 75.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.46 (ง) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าลดลง 245.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 100.00 และ (จ) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 0.56 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.56

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 119.77 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.18 ซึ่งประกอบด้วย (ก) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 0.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.98 (ข) สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.95 (ค) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 97.84 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.37 (ง) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 3.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.90 และ (จ) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 19.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 79.50

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 787.57 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 424.53 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 35.02 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนลดลง 352.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.99 (ข) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 6.36 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.22 (ค) เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 99.92 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 100.00 และ (ง) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 21.13 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 42.83

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 1,895.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 232.34 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.97 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นหุ้นละ 1.90 บาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 หุ้นละ 0.24 บาทเนื่องจากมีกำไรสุทธิตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วยวัด	งวด 9 เดือนแรก (มกราคม - กันยายน)	
		2569	2568
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	524.27	110.40
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	ล้านบาท	(32.42)	(21.65)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	ล้านบาท	(507.33)	(110.47)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	ล้านบาท	(15.48)	(21.72)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	ล้านบาท	28.88	38.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**ล้านบาท**	**13.40**	**16.63**

1. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 524.27 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) มีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 340.28 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อม

ราคา ฯ 159.02 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานอันได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 63.85 ล้านบาท (ง) หนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 19.13 ล้านบาท (จ) รับดอกเบี้ย 0.04 (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 28.52 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 29.53 ล้านบาท

2. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 32.42 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ต้นทุนการปลูกต้นไม้ตามโครงการปลูกป่าเศรษฐกิจ 2.26 ล้านบาท และ (ข) ซื้อทรัพย์สิน 30.16 ล้านบาท

3. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ทั้งสิ้น 507.33 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 352.10 ล้านบาท (ข) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 100.00 ล้านบาท (ค) จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 5.23 ล้านบาท และ (ง) จ่ายเงินปันผล 50.00 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1. บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 0.64 เท่าและ 0.34 เท่าตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำแต่บริษัทฯ ยังมีสินค้าคงเหลือที่จะสามารถขายและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย กอปรกับลูกหนี้การค้าเป็นบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง อีกทั้งยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอโดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินด้วยดีตลอดมา

2. บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RETIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 0.42:1 เท่า

3. บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 จำนวน 29.33 วันลดลงจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 3.25 วัน โดยมีระยะวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 27.92 วันเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 4.85 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปโดยเฉลี่ย 9.18 วันลดลงจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 6.32 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 7.77 วันเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2568 จำนวน 1.78 วัน

แนวโน้มในอนาคต

คาดการณ์ความต้องการใช้เอทานอลในไตรมาสที่ 4/2569 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 3/2569 โดยมีปัจจัยบวกจากช่วง High Season ของการเดินทาง ประกอบกับกลไกกองทุนน้ำมันที่เพิ่มส่วนต่างราคาขายปลีกระหว่างแก๊สโซฮอล์ E10 (95) และ E20 เป็น 5.75 บาท/ลิตร และการประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่องของทางภาครัฐช่วยกระตุ้นการบริโภค E20 เพิ่มมากขึ้น ขณะที่ราคากากน้ำตาลยังทรงตัวจากไตรมาสที่ 3/2569 เนื่องจากเป็นช่วงรอยต่อก่อนเข้าสู่ฤดูหีบอ้อยใหม่ (ปลายเดือนพฤศจิกายน – ธันวาคม 2569) ส่งผลให้ปริมาณวัตถุดิบในตลาดมีจำกัด ทั้งนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตอย่างยืดหยุ่น การปรับแผนการผลิตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้วัตถุดิบและกระบวนการผลิต เพื่อควบคุมต้นทุน รักษาความสามารถในการแข่งขัน และรองรับความผันผวนของตลาดในช่วงปลายปี