

ที่ 1067/64

11 พฤศจิกายน 2567

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2567 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 293.15 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 14.86 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.56 บาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 หุ้นละ 0.03 บาทคิดเป็นร้อยละ 5.34 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 274.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 1.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.63 เนื่องจากแม้ปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.38 และ 1.36 ตามลำดับก็ตาม แต่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 31.73 ล้านบาท

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 4.72 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 12.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 158.42 เนื่องจากราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.79 และ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 3/2567 จำนวน 13.48 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 0.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.67 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,359.09 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 341.30 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 2.59 บาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน หุ้นละ 0.65 บาทคิดเป็นร้อยละ 20.07 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,297.78 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 276.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.56 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.86

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 15.25 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 6.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.93 แม้ราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.09 แต่มีค่าเสียหายจากมันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบที่เกิดอัตรากำไรจำนวน 49.49 ล้านบาทและ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 46.06 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 58.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 55.76 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

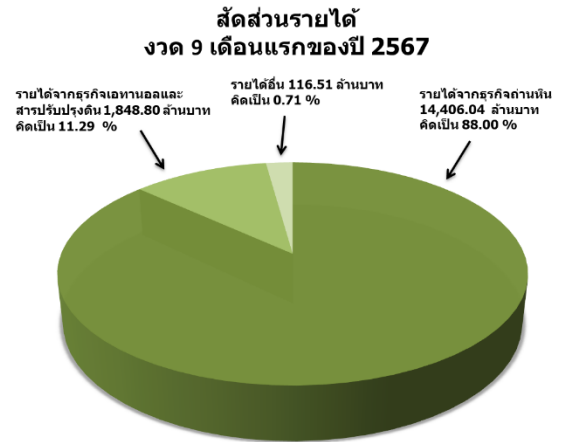
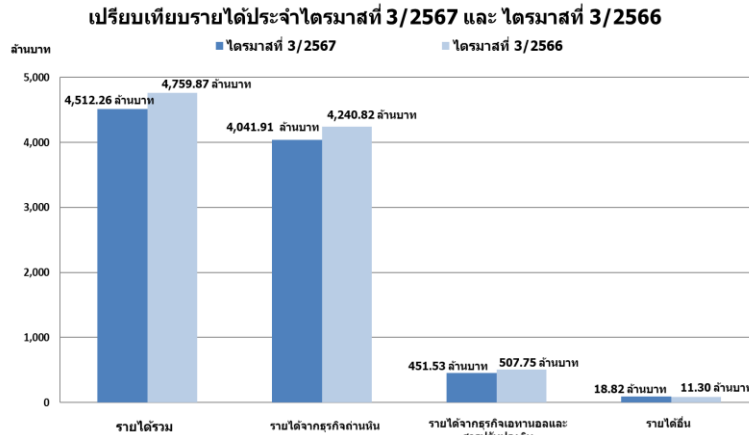
ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

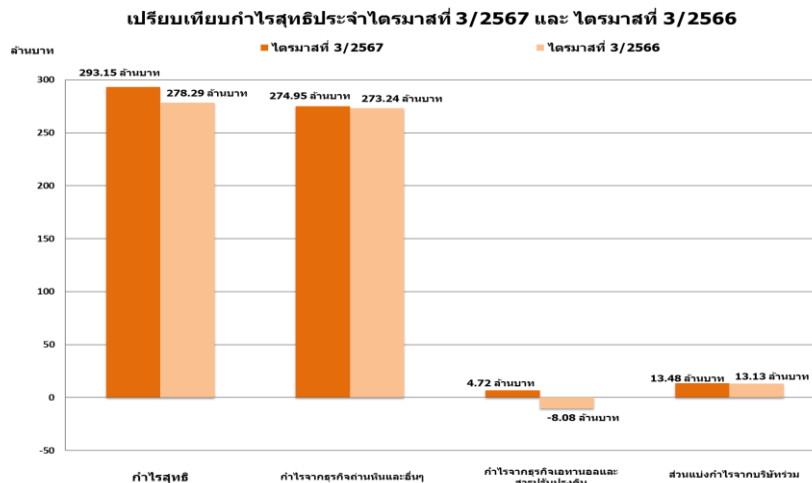
(งบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 3/2567 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2567)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 4,512.26 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 247.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.20 และมีรายได้งวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 16,371.35 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,327.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.50 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอล และรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ร้อยละ 88.00, 11.29 และ 0.71 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 293.15 ล้านบาทคิดเป็นหุ้นละ 0.56 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.86 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.34 และมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,359.09 ล้านบาทคิดเป็นหุ้นละ 2.59 บาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 341.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 20.07 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอล และรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 95.49, 1.12 และ 3.39 ตามลำดับโดยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 13.62 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 27.26 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 16.81



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมากโดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 2.90 เท่า และ 1.90 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้สัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม และสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 26.94 และ 36.88 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 4,041.91 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 198.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.69 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.38 และ 1.36 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 274.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.63 และมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 14,406.04 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,160.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.46 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.86 แม้ปริมาณการขายถ่านหินงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.99 และมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ งวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,297.78 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 276.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.56 เนื่องจากประเทศจีนมีการนำเข้าถ่านหินลดลงและราคาถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจชะลอตัวและมีการใช้พลังงานลดลงเนื่องจากเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงและสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 451.53 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 56.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.07 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.13 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2567 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.79 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 4.72 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 158.42 และมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,848.80 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 216.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.49 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.18 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.09 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 15.25 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.83 ล้านบาทคิดเป็นลดลงร้อยละ 30.93 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงและมีค่าเสียหายจากมันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบที่เกิดอัตรากำไร 49.49 ล้านบาท ซึ่งยังอยู่ระหว่างการ claim ค่าเสียหายจากบริษัทรับประกันภัย

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2567	ปี 2566		ปี 2567	ปี 2566	
รายได้จากการขายถ่านหิน	4,041.91	4,240.82	(4.69)	14,406.04	15,566.63	(7.46)
รายได้จากการขายเอทานอล	451.53	507.75	(11.07)	1,848.80	2,065.41	(10.49)
รายได้อื่น	18.82	11.30	66.55	116.51	66.70	74.68
รวมทั้งสิ้น	4,512.26	4,759.87	(5.20)	16,371.35	17,698.74	(7.50)

รายได้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 4,512.26 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 247.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.20 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2567 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 4,041.91 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 198.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.69 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2567 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 451.53 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 56.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.07 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นและ

(1.3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 18.82 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 66.55 เนื่องจากมีรายได้จากการขายกากมันเส้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.15 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 16,371.35 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,327.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.50 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 14,406.04 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,160.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.46 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 1,848.80 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 216.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.49 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นและ

(2.3) มีรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 116.51 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 49.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 74.68 เนื่องจากมีรายได้จากการขายกากมันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบที่เกิดอค์คีย์ 24.70 ล้านบาทและมีรายได้จากการขายกากมันเส้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.23 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2567	ปี 2566		ปี 2567	ปี 2566	
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	2,125.91	2,230.13	(4.67)	7,055.66	6,837.96	3.18
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,139.28	1,391.88	(18.15)	4,067.79	4,661.90	(12.74)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	334.62	223.19	49.93	1,279.69	1,545.24	(17.19)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	401.45	472.70	(15.07)	1,636.35	1,862.97	(12.16)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	31.36	41.31	(24.09)	171.01	128.39	33.20
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2.41	(4.05)	159.51	7.89	10.76	(26.67)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 3,599.81 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 245.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.38 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 104.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.67 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 3.38 และ 1.34 ตามลำดับ

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 252.60 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.15 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามปริมาณและราคาขายถ่านหินที่ลดลงและ

(1.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 111.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.93 เนื่องจากมีการปรับปรุงภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทย่อยในปีก่อน

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 12,403.14 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 641.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.92 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 217.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.18 เนื่องจากการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.99 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 1.72

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 594.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.74 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามราคาขายถ่านหินที่ลดลงและ

(2.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 265.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.19 เนื่องจากมีกำไรลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 435.22 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 74.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.66 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 71.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.07 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 14.13 และ 1.09 ตามลำดับ

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 9.95 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24.09 เนื่องจากการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(1.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.46 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,815.25 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 186.87 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.33 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 226.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.16 เนื่องจากการขายเอทานอลลดลงร้อยละ 14.18 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.36

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 42.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.20 เนื่องจากมีค่าเสียหายจากมันเส้นที่เกิดอัตรากำไรตามที่ชี้แจงข้างต้นและ

(2.3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.87 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรลดลง

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ	หน่วย : ล้านบาท						เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ปี 2567			ปี 2566			ล้านบาท	%
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น		
ไตรมาสที่ 3/2567								
รายได้ทางการเงิน	35.03	0.05	35.08	21.18	0.02	21.20	13.88	65.47
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	3.57	14.80	18.37	3.67	16.46	20.13	(1.76)	(8.74)
งวด 9 เดือนแรกของปี 2567								
รายได้ทางการเงิน	95.21	0.16	95.37	49.67	1.24	50.91	44.46	87.33
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	15.12	49.19	64.31	11.95	51.93	63.88	0.43	0.67

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 35.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 13.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 65.47 และมีรายได้ทางการเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 95.37 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 44.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 87.33 เนื่องจากมีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 18.37 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.74 และมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 64.31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.67 เนื่องจากเงินกู้ลดลง

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3/2567						
รายได้จากการขาย	4,041.91	100.00	451.53	100.00	4,493.44	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,125.91	52.60	401.45	88.91	2,527.36	56.25
กำไรขั้นต้น	1,916.00	47.40	50.08	11.09	1,966.08	43.75
ไตรมาสที่ 3/2566						
รายได้จากการขาย	4,240.82	100.00	507.75	100.00	4,748.57	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,230.13	52.59	472.70	93.10	2,702.83	56.92
กำไรขั้นต้น	2,010.69	47.41	35.05	6.90	2,045.74	43.08
งวด 9 เดือนแรกของปี 2567						
รายได้จากการขาย	14,406.04	100.00	1,848.80	100.00	16,254.84	100.00
หัก ต้นทุนขาย	7,055.66	48.98	1,636.35	88.51	8,692.01	53.47
กำไรขั้นต้น	7,350.38	51.02	212.45	11.49	7,562.83	46.53
งวด 9 เดือนแรกของปี 2566						
รายได้จากการขาย	15,566.63	100.00	2,065.41	100.00	17,632.04	100.00
หัก ต้นทุนขาย	6,837.96	43.93	1,862.97	90.20	8,700.93	49.35
กำไรขั้นต้น	8,728.67	56.07	202.44	9.80	8,931.11	50.65

กำไรขั้นต้น

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 1,966.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.75 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 3/2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 2,045.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.08 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 1,916.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 47.40 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 3/2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 2,010.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 47.41 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 1.36 และ 1.34 ตามลำดับและ

(1.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 50.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.09 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 35.05 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.90 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.79 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงถึงร้อยละ 1.09

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 7,562.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 46.53 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 8,931.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.65 ของรายได้จากการขายเนื่องจาก

(2.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 7,350.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 51.02 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 8,728.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 56.07 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงถึงร้อยละ 11.86 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงเพียงร้อยละ 1.72 และ

(2.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 212.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.49 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 202.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.80 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 4.09 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.36

กำไรสุทธิ	หน่วยวัด	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. - ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
		ปี 2567	ปี 2566		ปี 2567	ปี 2566	
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	ล้านบาท	274.95	273.24	0.63	1,297.78	1,574.19	(17.56)
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	ล้านบาท	4.72	(8.08)	158.42	15.25	22.08	(30.93)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	ล้านบาท	13.48	13.13	2.67	46.06	104.12	(55.76)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	293.15	278.29	5.34	1,359.09	1,700.39	(20.07)
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.56	0.53	5.34	2.59	3.24	(20.07)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 293.15 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 14.86 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.56 บาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 หุ้นละ 0.03 บาทคิดเป็นร้อยละ 5.34 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 274.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 1.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.63

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2567 ทั้งสิ้น 4.72 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 12.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 158.42 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 3/2567 จำนวน 13.48 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 0.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.67 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรเพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,359.09 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 341.30 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 2.59 บาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน หุ้นละ 0.65 บาทคิดเป็นร้อยละ 20.07 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 1,297.78 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 276.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.56 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 15.25 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 6.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.93 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงและมีค่าเสียหายที่เกิดจากอุบัติเหตุที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 46.06 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 58.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 55.76 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิ้น) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 จำนวน 4,462.82 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 1,047.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.01 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 27.26 ลดลงจากปี 2566 ร้อยละ 12.44

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 13.62 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 12.10

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ร้อยละ 16.81 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 24.11

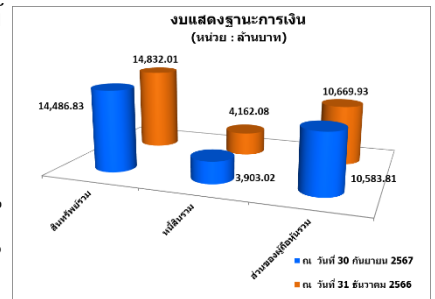
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 15.21 และ 77.21 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 16.34 และ 17.78 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	14,486.83	14,832.01	(345.18)	(2.33)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	3,903.02	4,162.08	(259.06)	(6.22)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	10,583.81	10,669.93	(86.12)	(0.81)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	15.36	15.44	(0.08)	(0.52)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวน 14,486.83 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 345.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.33 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 102.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.19 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 259.60 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.02 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 166.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.86 (ค) สินค้าคงเหลือลดลง 6.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.22 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯ ลดลง 188.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.60 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 242.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.91



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวน 3,903.02 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 259.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.22 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 373.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 64.65 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่งฯ เพิ่มขึ้น 36.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.89 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้อัตราคงที่รวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงานฯ ลดลงสุทธิ 79.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.68 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 589.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.71

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวน 10,583.81 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 86.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.81 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีลดลงจากหุ้นละ 15.44 บาทเป็นหุ้นละ 15.36 บาท ซึ่งลดลงหุ้นละ 0.08 บาทคิดเป็นร้อยละ 0.52 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2566 จำนวน 151.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.25 เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1,359.09 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 1,207.50 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง 195.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 121.43 และ (3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 42.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.66

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	งวด 9 เดือนแรกของปี 2567	งวด 9 เดือนแรกของปี 2566
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,720.76	3,131.33
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(358.84)	(1,298.35)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,711.94)	(2,412.22)
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(161.04)	166.69
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	488.94	(412.55)
เงินสดยกมาต้นงวด	1,701.75	3,028.67
เงินสดคงเหลือปลายงวด	2,190.69	2,616.12

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 3,720.76 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 3,517.66 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 986.01 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 283.21 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 316.33 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 84.09 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล 1,466.54 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 358.84 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าก่อสร้าง และขยายท่าเทียบเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 150.78 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 415.76 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 172.05 ล้านบาท (ง) มีเงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 24.33 ล้านบาท (จ) มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 11.32 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งสิ้น 2,711.94 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 590.80 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 1,997.06 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 124.08 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 คิดเป็นร้อยละ 13.51 ของสินทรัพย์รวม

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้างเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 คิดเป็นร้อยละ 3.89 ของสินทรัพย์รวม

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 คิดเป็นร้อยละ 1.28 ของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 สูงถึง 2.90 เท่าและ 1.90 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เพียง 0.37:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 จำนวน 36 วัน เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 2 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 33 วัน เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 5 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 18 วันลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 8 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 15 วันลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปีก่อน 5 วัน

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงิน

(2) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

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

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าราคาถ่านหินในไตรมาสที่ 4/2567 มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงฤดูหนาวและมีปัจจัยบวกจากมาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศจีน แต่อาจจะได้รับผลกระทบจากการผลิตและส่งออกถ่านหินเนื่องจากการเข้าสู่ช่วงฤดูฝนของประเทศอินโดนีเซีย กอปรกับหลายประเทศพยายามใช้พลังงานทดแทนและลดการใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ทำให้ความต้องการใช้ถ่านหินชะลอตัวลงเช่นเดียวกัน ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยให้ความสำคัญเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ “ESG”) โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืนด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก และเพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจถ่านหินในปี 2567 จะยังคงทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการที่ดีเป็นที่น่าพอใจ

ธุรกิจเอทานอล : คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในไตรมาสที่ 4/2567 มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากการที่รัฐบาลพิจารณาเปิดเสรีการจำหน่ายเอทานอลในอุตสาหกรรมอื่นนอกจากการผลิตเพื่อใช้เป็นส่วนผสมน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งจะเพิ่มช่องทางการจำหน่ายเอทานอลได้มากขึ้น

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2567 จะถดถอยลงเนื่องจากเศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2567 จะสามารถทำกำไรได้ดีและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ