

13 พฤศจิกายน 2566

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 278.29 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 434.06 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.53 บาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 หุ้นละ 0.83 บาทคิดเป็นร้อยละ 60.93 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 273.24 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 393.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.03 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3.31 และ 31.59 ตามลำดับ

(1.2) มีขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 8.08 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 3.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.52 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.50 แม้ปริมาณขายเอทานอลลดลง 10.49 ตามลำดับและ

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 13.13 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 44.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 77.02 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

(2) บริษัทฯ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 1,700.39 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 825.37 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.24 บาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 หุ้นละ 1.57 บาทคิดเป็นร้อยละ 32.68 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 1,574.19 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 841.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.84 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปีก่อนร้อยละ 17.79

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 22.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 55.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 166.49 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.17 และ 9.47 ตามลำดับและ

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 104.12 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 38.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.17 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

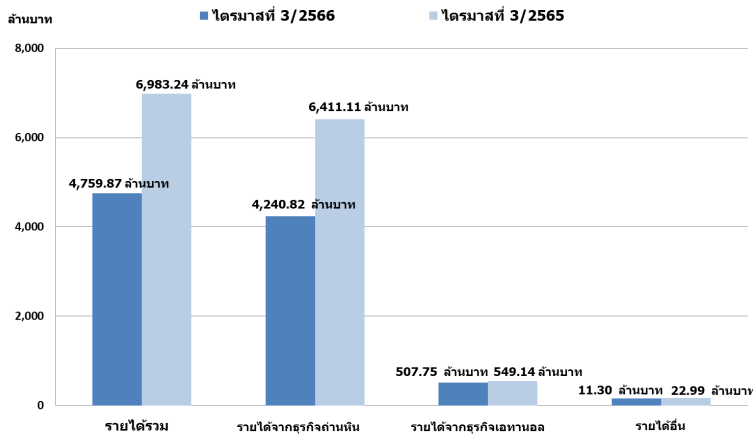
## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(งบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566)

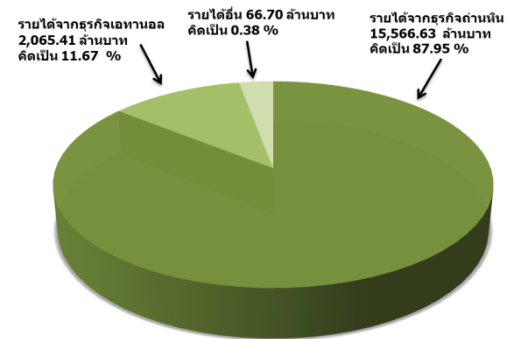
### ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2566 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 4,759.87 ล้านบาท และ 17,698.74 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,223.37 ล้านบาท และ 1,915.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.84 และ 9.77 ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 87.95, 11.67 และ 0.38 ตามลำดับ

#### เปรียบเทียบรายได้ไตรมาสที่ 3/2566 และ ไตรมาสที่ 3/2565

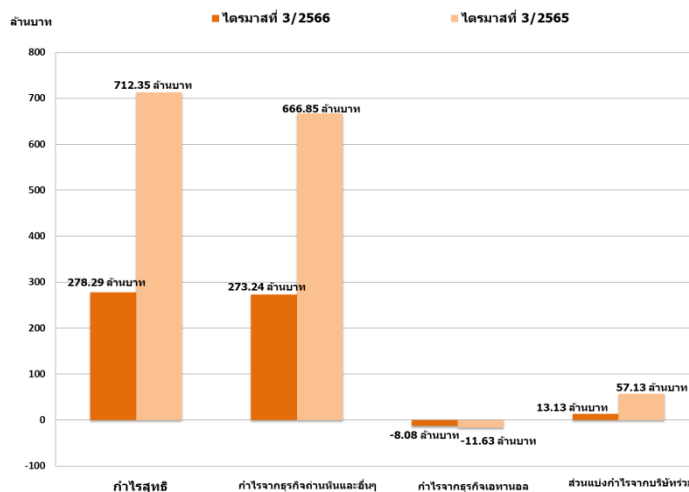


#### สัดส่วนรายได้ งวด 9 เดือนแรกของปี 2566



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 278.29 ล้านบาท และ 1,700.39 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นละ 0.53 บาทและ 3.24 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 434.06 ล้านบาทและ 825.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60.93 และ 32.68 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอล และรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 92.58, 1.30 และ 6.12 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 15.50 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 31.13 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 22.15

#### เปรียบเทียบกำไรสุทธิไตรมาสที่ 3/2566 และ ไตรมาสที่ 3/2565



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) สูงถึง 2.65 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 1.64 เท่า โดยมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 29.73 และมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 42.32

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 4,240.82 ล้านบาทและ 15,566.63 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,170.29 ล้านบาทและ 2,452.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.85 และ 13.61 ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 31.59 และ 17.79 และปริมาณการขายถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.31 แต่ปริมาณการขายถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.08 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 273.24 ล้านบาทและ 1,574.19 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 393.61 ล้านบาทและ 841.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.03 และ 34.84 ตามลำดับ เนื่องจากราคาถ่านหินปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากอุปทานถ่านหินในตลาดโลกลดลงและการนำเข้าถ่านหินในประเทศจีนลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างชัดเจน

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 507.75 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.54 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.49 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2566 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.50 โดยมีขาดทุนสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 8.08 ล้านบาทขาดทุนลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.52 และมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 2,065.41 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 552.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 36.56 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 24.17 และ 9.47 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 22.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 55.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 166.49

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)	
รายได้จากการขายถ่านหิน	4,240.82	6,411.11	(33.85)	15,566.63	18,019.27	(13.61)
รายได้จากการขายเอทานอล	507.75	549.14	(7.54)	2,065.41	1,512.48	36.56
รายได้อื่น	11.30	22.99	(50.85)	66.70	82.45	(19.10)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>4,759.87</b>	<b>6,983.24</b>	<b>(31.84)</b>	<b>17,698.74</b>	<b>19,614.20</b>	<b>(9.77)</b>

### รายได้

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 4,759.87 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,223.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.84 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2566 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 4,240.82 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,170.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.85 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2566 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 507.75 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.54 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นและ

(1.3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 11.30 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.85 เนื่องจากบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียมีรายได้จากการให้เช่าท่าเทียบเรือลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 17,698.74 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,915.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.77 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 15,566.63 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,452.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.61 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 2,065.41 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 552.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 36.56 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(2.3) มีรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 66.70 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 15.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.10 เนื่องจากบริษัทย่อในประเทศอินโดนีเซียมีรายได้จากการให้เข้าทำเทียบเรือลดลง

## ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)	
<b>ธุรกิจถ่านหิน</b>						
ต้นทุนขาย	2,230.13	2,597.15	(14.13)	6,837.96	6,493.73	5.30
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,391.88	2,141.77	(35.01)	4,661.90	5,337.97	(12.67)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	223.19	612.93	(63.59)	1,545.24	2,270.32	(31.94)
<b>ธุรกิจเอทานอล</b>						
ต้นทุนขาย	472.70	525.58	(10.06)	1,862.97	1,447.02	28.75
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	41.31	40.80	1.25	128.39	113.22	13.40
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(4.05)	(4.93)	(17.85)	10.76	(13.94)	(177.19)

## ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 3,845.20 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,506.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 28.15 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายถ่านหินลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 367.02 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.13 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 3.31 และ 11.19 ตามลำดับ

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 749.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 35.01 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามปริมาณและราคาขายถ่านหินที่ลดลง

(1.3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 389.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 63.59 เนื่องจากมีกำไรลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 13,045.10 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,056.92 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.49 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 344.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.30 เนื่องจากปริมาณขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.08

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 676.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.67 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามราคาการขายถ่านหินที่ลดลง

(2.3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 725.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.94 เนื่องจากมีกำไรลดลง

## ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 509.96 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 51.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.17 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 52.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.06 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงร้อยละ 10.49

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 0.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.25 เนื่องจากค่าขนส่งเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น

(1.3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 0.88 ล้านบาท เนื่องจากมีขาดทุนลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 2,002.12 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 455.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.48 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 415.95 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 28.75 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยต่อลิตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.17 และ 3.65 ตามลำดับ เนื่องจากราคากาหน้าตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.80

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 15.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.40 เนื่องจากค่าขนส่งเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น

(2.3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 24.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 177.19 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มขึ้น

## รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2566			ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)			เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอล	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอล	รวมทั้งสิ้น		
<b>ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. – ก.ย.)</b>								
รายได้ทางการเงิน	21.18	0.02	21.20	6.76	0.00	6.76	14.44	213.61
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	3.67	16.46	20.13	2.16	10.96	13.12	7.01	53.43
<b>งวด 9 เดือน (ม.ค. – ก.ย.)</b>								
รายได้ทางการเงิน	49.67	1.24	50.91	21.09	0.02	21.11	29.80	141.17
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	11.95	51.93	63.88	10.03	32.07	42.10	21.78	51.73

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 21.20 ล้านบาท และ 50.91 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.44 ล้านบาทและ 29.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 213.61 และ 141.17 ตามลำดับ เนื่องจากมีดอกเบี้ยรับจากธุรกิจถ่านหินเพิ่มขึ้นและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 20.13 ล้านบาท และ 63.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.01 ล้านบาทและ 21.78 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 53.43 และ 51.73 ตามลำดับ เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้มีดอกเบี้ยจ่ายจากธุรกิจเอทานอลเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น (หน่วย : ล้านบาท)	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
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
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,010.69</b>	<b>47.41</b>	<b>35.05</b>	<b>6.90</b>	<b>2,045.74</b>	<b>43.08</b>
ไตรมาสที่ 3/2565 (ปรับปรุงใหม่)						
รายได้จากการขาย	6,411.11	100.00	549.14	100.00	6,960.25	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,597.15	40.51	525.58	95.71	3,122.73	44.87
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>3,813.96</b>	<b>59.49</b>	<b>23.56</b>	<b>4.29</b>	<b>3,837.52</b>	<b>55.13</b>
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
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>8,728.67</b>	<b>56.07</b>	<b>202.44</b>	<b>9.80</b>	<b>8,931.11</b>	<b>50.65</b>
งวด 9 เดือนของแรกปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)						
รายได้จากการขาย	18,019.27	100.00	1,512.48	100.00	19,531.75	100.00
หัก ต้นทุนขาย	6,493.73	36.04	1,447.02	95.67	7,940.75	40.66
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>11,525.54</b>	<b>63.96</b>	<b>65.46</b>	<b>4.33</b>	<b>11,591.00</b>	<b>59.34</b>

#### กำไรขั้นต้น

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 2,045.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.08 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 3,837.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 55.13 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 2,010.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 47.41 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 3,813.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.49 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินลดลงถึงร้อยละ 31.59 และต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 11.19 และ

(1.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 35.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.90 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 23.56 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.29 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.50

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 8,931.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.65 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 11,591.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.34 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 8,728.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 56.07 ของรายได้จากการขายลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 11,525.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 63.96 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงถึงร้อยละ 17.79 และ

(2.2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 202.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.80 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 65.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.33 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.47

กำไรสุทธิ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	งวด 9 เดือนแรก (ม.ค. – ก.ย.)		เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)
	ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)	
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	273.24	666.85	(59.03)	1,574.21	2,416.00	(34.84)
กำไร(ขาดทุน)จากธุรกิจเอทานอล	(8.08)	(11.63)	30.52	22.08	(33.21)	166.49
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	13.13	57.13	(77.02)	104.12	142.97	(27.17)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>278.29</b>	<b>712.35</b>	<b>(60.93)</b>	<b>1,700.39</b>	<b>2,525.76</b>	<b>(32.68)</b>
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.53	1.36	(60.93)	3.24	4.81	(32.68)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท						

### กำไรสุทธิ

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 278.29 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 434.06 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.53 บาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 หุ้นละ 0.83 บาทคิดเป็นร้อยละ 60.93 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 273.24 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 393.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.03 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 ทั้งสิ้น 8.08 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 3.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.52 เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น แม้ปริมาณขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 13.13 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 44.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 77.02 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 1,700.39 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 825.37 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.24 บาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 หุ้นละ 1.57 บาทคิดเป็นร้อยละ 32.68 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 1,574.19 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 841.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.84 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 22.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 55.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 166.49 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 104.12 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 38.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.17 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

### ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 5,510.23 ล้านบาทลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 1,704.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23.63 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 31.13 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ร้อยละ 15.36

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 15.50 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ร้อยละ 25.65

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 22.15 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ร้อยละ 43.02

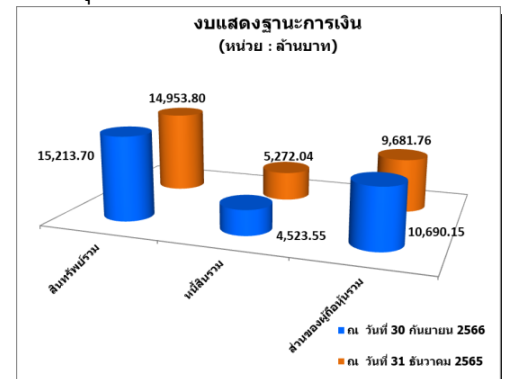
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 18.18 และ 93.91 ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 ร้อยละ 39.06 และ 19.24 ตามลำดับ

### งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	15,213.70	14,953.80	259.90	1.74
หนี้สินรวม	ล้านบาท	4,523.55	5,272.04	(748.49)	(14.20)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	10,690.15	9,681.76	1,008.39	10.42
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	15.09	14.15	0.94	6.64

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

**สินทรัพย์ :** บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 15,213.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 259.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.74 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 239.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.76 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 62.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.40 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 24.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.29 (ค) สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 501.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 86.06 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯฯฯ ลดลง 223.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.94 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 20.36 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.32



**หนี้สิน :** บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

จำนวน 4,523.55 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 748.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.20 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 131.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.66 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ ลดลง 522.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.38 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 104.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.19 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 461.60 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.97

**ส่วนของผู้ถือหุ้น :** บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 10,690.15 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 1,008.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.42 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 14.16 บาทเป็นหุ้นละ 15.09 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.93 บาทคิดเป็นร้อยละ 6.57 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 309.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.12 เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1,700.39 ล้านบาทและรายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จลดลง 0.03 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 1,391.25 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 181.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 96.17 และ (3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 517.73 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23.00



## กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ไตรมาสที่ 3/2566	ไตรมาสที่ 3/2565 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,131.33	4,102.88
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,298.35)	(749.61)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,412.22)	(2,229.91)
ส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	166.69	354.60
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(412.55)	1,477.96
เงินสดยกมาต้นงวด	3,028.67	2,163.72
<b>เงินสดคงเหลือปลายงวด</b>	<b>2,616.12</b>	<b>3,641.68</b>

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 รวมทั้งสิ้น 3,131.33 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 4,298.67 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 1,125.28 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 117.12 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 317.90 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 44.80 ล้านบาท และ (ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้สุทธิ 2,538.20 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งสิ้น 1,298.35 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าก่อสร้างโรงแต่งแร่แห่งที่ 2 และขยายท่าเทียบเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 284.86 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการท่าเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 778.81 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 293.60 ล้านบาท (ง) มีเงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 48.28 ล้านบาท และ (จ) มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 10.64 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 รวมทั้งสิ้น 2,412.22 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 496.43 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 2,030.54 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 114.75 ล้านบาท

### ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 คิดเป็นร้อยละ 12.51 ของสินทรัพย์รวม

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 คิดเป็นร้อยละ 7.13 ของสินทรัพย์รวม

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 คิดเป็นร้อยละ 1.22 ของสินทรัพย์รวม

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 สูงถึง 2.65 เท่าและ 1.64 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพียง 0.42:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 34 วันเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 28 วัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 2 วัน และมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 26 วันเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 3 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 20 วัน เท่ากันกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(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 2566 บริษัทย่อยไม่สามารถดำรงอัตราส่วนตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงิน อย่างไรก็ตาม ธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือผ่อนปรนเงื่อนไขเรื่องดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2566

(2) ธนาคารผู้ให้กูกำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

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

### แนวโน้มในอนาคต

**ธุรกิจถ่านหิน :** คาดว่าราคาถ่านหินในไตรมาสที่ 4/2566 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากเข้าสู่ฤดูหนาว แต่มีหลายประเทศที่พยายามใช้พลังงานทดแทนและลดการใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า กอปรกับเศรษฐกิจจีนเริ่มชะลอตัวลง ทำให้ความต้องการใช้ถ่านหินชะลอตัวเช่นกัน ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ให้ความสำคัญในเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ “ESG”) โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืนด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก และเพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจถ่านหินในปี 2566 จะยังคงทำกำไรได้ต่อเนื่องและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ

**ธุรกิจเอทานอล :** คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในช่วงไตรมาสที่ 4/2566 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคธุรกิจการท่องเที่ยว คาดว่าปริมาณกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในประเทศมีราคาปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นและมีปริมาณไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ในประเทศ ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณานำเข้ากากน้ำตาลและมันสำปะหลังจากต่างประเทศเพื่อเพิ่มปริมาณการผลิตและจำหน่ายเอทานอล นอกจากนี้ยังได้วางแผนการผลิตและจำหน่ายสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการระเหยน้ำเสียหรือน้ำกากส่า ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้และกำไรเพิ่มมากขึ้น

ธุรกิจในภาพรวม : สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อ COVID-19 น่าจะคลี่คลายดีขึ้นและไม่เป็นที่กังวลอีกต่อไป ทำให้เศรษฐกิจทั่วโลกรวมทั้งประเทศไทยเริ่มกลับมาเป็นปกติ คาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2566 จะสามารถทำได้ดีอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ

---