

บริษัท ลานนาวิซอร์สเชส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 2/2556 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2556)

รายได้	ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)						
รายได้จากถ่านหิน	2,437.73	85.56	3,480.56	88.94	(1,042.83)	(29.96)
รายได้จากเอทานอล	403.87	14.18	418.84	10.70	(14.97)	(3.57)
รายได้อื่น	7.39	0.26	13.83	0.36	(6.44)	(46.57)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	2,848.99	100.00	3,913.23	100.00	(1,064.24)	(27.20)
งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน)						
รายได้จากถ่านหิน	4,890.10	85.52	5,863.41	88.27	(973.31)	(16.60)
รายได้จากเอทานอล	810.27	14.17	706.61	10.64	103.66	14.67
รายได้อื่น	17.54	0.31	72.56	1.09	(55.02)	(75.83)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	5,717.91	100.00	6,642.58	100.00	(924.67)	(13.92)

รายได้

(1) บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2/2556 รวมทั้งสิ้น 2,848.99 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,064.24 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.20 เนื่องจาก

(1.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2556 รวมทั้งสิ้น 2,437.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.56 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,042.83 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 29.96 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 30.16 แม้ปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.29

(1.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2556 รวมทั้งสิ้น 403.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.18 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.97 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.57 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงร้อยละ 17.48 แม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.68

(1.3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 2/2556 รวมทั้งสิ้น 7.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.44 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 46.57 เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเลิกกิจการจึงไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการทำเทียบเรือ

(2) บริษัทฯ มีรายได้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 รวมทั้งสิ้น 5,717.91 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 924.67 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13.92 เนื่องจาก

(2.1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 รวมทั้งสิ้น 4,890.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.52 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 973.31 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.60 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 31.22 แม้ปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 21.26

(2.2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 รวมทั้งสิ้น 810.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.17 ของยอดรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 103.66 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.67 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.09 และราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.59

(2.3) มีรายได้อื่นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 รวมทั้งสิ้น 17.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.31 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 55.02 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 75.83 ตามที่ชี้แจงใน (1.3) ข้างต้นแล้ว

ค่าใช้จ่าย	ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)						
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	1,458.49	59.83	2,161.71	62.11	(703.22)	(32.53)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	668.42	27.42	684.79	19.67	(16.37)	(2.39)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	0.15	0.01	0.10	0.00	0.05	50.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	93.97	3.85	212.76	6.11	(118.79)	(55.83)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	340.56	84.32	309.11	73.80	31.45	10.17
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	20.20	5.00	8.47	2.02	11.73	138.49
ค่าใช้จ่ายการเงิน	15.03	3.72	15.96	3.81	(0.93)	(5.83)
งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน)						
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	2,997.62	61.30	3,658.04	62.39	(660.42)	(18.05)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,282.58	26.23	1,140.87	19.46	141.71	12.42
ค่าใช้จ่ายการเงิน	0.16	0.00	0.18	0.00	(0.02)	(11.11)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	182.80	3.74	377.01	6.43	(194.21)	(51.51)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	674.49	83.24	506.47	71.68	168.02	33.17
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	40.06	4.94	21.25	3.01	18.81	88.52
ค่าใช้จ่ายการเงิน	28.18	3.48	23.93	3.39	4.25	17.76

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 838.33 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.40 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 703.22 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 32.53 เนื่องจากแม้ปริมาณขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.29 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงร้อยละ 32.72

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 2/2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 16.37 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2.39 ตามรายได้จากการขายถ่านหินที่ลดลง

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินในไตรมาสที่ 2/2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.05 ล้านบาท

(1.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสที่ 2/2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 118.79 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 55.83 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

(2) ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 712.94 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13.77 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายถ่านหินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 660.42 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 18.05 เนื่องจากแม้ปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.26 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงร้อยละ 32.42

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 141.71 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.42 ตามปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.02 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 11.11 เนื่องจากไม่มีการกู้เงินมาใช้ในธุรกิจถ่านหิน

(2.4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 194.21 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 51.51 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

(1) ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 42.25 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.67 เนื่องจาก

(1.1) ต้นทุนขายเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 31.45 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17 เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยต่อลิตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.03 และราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 57.21

(1.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 2/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.73 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.49 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ที่หยุดการผลิตชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุง

(1.3) ค่าใช้จ่ายการเงินในไตรมาสที่ 2/2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.93 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.83 เนื่องจากมีดอกเบี้ยเงินกู้ลดลง

(1.4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุน

(2) ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 191.08 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.64 เนื่องจาก

(2.1) ต้นทุนขายเอทานอลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 168.02 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.17 เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยต่อลิตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.47 และราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 51.07

(2.2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 18.81 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.52 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 ที่หยุดการผลิตชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุง

(2.3) ค่าใช้จ่ายการเงินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.25 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.76 เนื่องจากมีดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มขึ้น

(2.4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุน

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจด้านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)						
ปี 2556						
รายได้จากการขาย	2,437.73	100.00	403.87	100.00	2,841.60	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,458.49	59.83	340.56	84.32	1,799.05	63.31
กำไรขั้นต้น	979.24	40.17	63.31	15.68	1,042.55	36.69
ปี 2555						
รายได้จากการขาย	3,480.56	100.00	418.84	100.00	3,899.40	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,161.71	62.11	309.11	73.80	2,470.82	63.36
กำไรขั้นต้น	1,318.85	37.89	109.73	26.20	1,428.58	36.64
งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน)						
ปี 2556						
รายได้จากการขาย	4,890.10	100.00	810.27	100.00	5,700.37	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,997.62	61.30	674.49	83.24	3,672.11	64.42
กำไรขั้นต้น	1,892.48	38.70	135.78	16.76	2,028.26	35.58
ปี 2555						
รายได้จากการขาย	5,863.41	100.00	706.61	100.00	6,570.02	100.00
หัก ต้นทุนขาย	3,658.04	62.39	506.47	71.68	4,164.51	63.39
กำไรขั้นต้น	2,205.37	37.61	200.14	28.32	2,405.51	36.61

กำไรขั้นต้น

(1) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2556 จำนวน 1,042.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.69 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,428.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.64 ของรายได้จากการขายแล้ว บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจาก

(1.1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจด้านหินในไตรมาสที่ 2/2556 ร้อยละ 40.17 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.89 ของรายได้จากการขาย

(1.2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2556 ร้อยละ 15.68 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 26.20 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 2,028.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.58 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 2,405.51 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.61 ของรายได้จากการขายแล้ว บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเนื่องจาก

(2.1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ร้อยละ 38.70 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.61 ของรายได้จากการขาย

(2.2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ร้อยละ 16.76 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 28.32 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ	ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน - มิถุนายน)						
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	133.99	80.20	256.49	75.99	(122.50)	(47.76)
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	21.22	12.70	63.01	18.67	(41.79)	(66.32)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่น	11.85	7.10	18.04	5.34	(6.19)	(34.31)
กำไรสุทธิ	167.06	100.00	337.54	100.00	(170.48)	(50.51)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.32		0.64		(0.32)	(50.51)
งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน)						
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	268.54	77.83	413.04	67.78	(144.50)	(34.98)
กำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจเอทานอล	51.90	15.04	116.15	19.06	(64.25)	(55.32)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่น	24.61	7.13	80.18	13.16	(55.57)	(69.31)
กำไรสุทธิ	345.05	100.00	609.37	100.00	(264.32)	(43.38)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.66		1.16		(0.50)	(43.38)
หมายเหตุ: มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท						

กำไรสุทธิ

(1) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2556 จำนวน 167.06 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.32 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 337.54 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.64 บาท) แล้วบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง 170.48 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิลดลงหุ้นละ 0.32 บาท) หรือลดลงร้อยละ 50.51 เนื่องจาก

(1.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2556 จำนวน 133.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.20 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 122.50 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 47.76 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 2/2556 จำนวน 21.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.70 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.79 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 66.32 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(1.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่นในไตรมาสที่ 2/2556 จำนวน 11.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.10 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.19 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 34.31 เนื่องจากไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการท่าเทียบเรือตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 345.05 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.66 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 609.37 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 1.16 บาท) แล้วบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง 264.32 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิลดลงหุ้นละ 0.50 บาท) หรือลดลงร้อยละ 43.38 เนื่องจาก

(2.1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 268.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.83 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 144.50 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 34.98 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 51.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.04 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 64.25 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 55.32 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2.3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 24.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.13 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 55.57 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 69.31 เนื่องจากไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการทำเทียบเรือตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA และ EBITDA MARGIN

(1) บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในไตรมาสที่ 2/2556 จำนวน 845.45 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA จำนวน 1,421.99 ล้านบาทแล้วลดลง 576.54 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 40.54

(2) บริษัทฯ มี EBITDA MARGIN ในไตรมาสที่ 2/2556 คิดเป็นร้อยละ 14.79 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA MARGIN ร้อยละ 21.41 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 30.93

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 2/2556 คิดเป็นร้อยละ 9.10 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.86 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 34.38

(2) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในไตรมาสที่ 2/2556 คิดเป็นร้อยละ 9.16 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นร้อยละ 17.75 แล้วลดลงร้อยละ 48.39

(3) บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 2/2556 คิดเป็นร้อยละ 6.64 และ 20.61 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 12.59 และ 35.11 แล้วลดลงร้อยละ 47.29 และ 41.29 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์เท่ากับ 0.73 เท่า ซึ่งต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ 0.91 เท่า

ฐานะทางการเงิน	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	8,039.65	7,631.92	407.73	5.34
หนี้สินรวม	3,174.96	3,074.30	100.66	3.27
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,864.69	4,557.62	307.07	6.74
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	7.36	6.99	0.37	5.29
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 407.73 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.34 ประกอบด้วย

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 355.17 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.98 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 145.58 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.15 (ข) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 43.75 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.05 (ค) มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 206.36 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.08 เนื่องจากมีสต็อกถ่านหินที่เตรียมไว้จัดส่งให้ลูกค้าเพิ่มขึ้น และ (ง) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 338.14 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.02 เนื่องจากมีภาษีซื้อรอเรียกคืนและภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 52.56 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.43 เนื่องจากมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 100.66 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.27 ประกอบด้วย

(1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 130.01 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 17.31

(2) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 89 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.22 เนื่องจากมีเงินกู้ระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเปิดหน้าดิน ค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 90.03 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.87

(4) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 51.64 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 307.07 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.74 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 6.99 บาท เป็นหุ้นละ 7.36 บาท เนื่องจากมีการเพิ่มทุนเพื่อจ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญ 175 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผล 350 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 345.05 ล้านบาท มีรายการปรับปรุงกำไรสะสมและผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 27.90 ล้านบาทและมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 109.12 ล้านบาท

กระแสเงินสด หน่วย : ล้านบาท	งวด 6 เดือนแรก (มกราคม – มิถุนายน)	
	ปี 2556	ปี 2555
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	88.66	853.11
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(156.48)	(230.71)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(102.07)	(703.40)
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	13.31	1.95
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(156.58)	(79.05)
เงินสดยกมาต้นงวด	1,152.59	1,212.39
เงินสดคงเหลือปลายงวด	996.01	1,133.34

กระแสเงินสด

(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 88.66 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 701.89 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทฯ ย่อยในประเทศอินโดนีเซียจำนวน 178.09 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 393.25 ล้านบาทเนื่องจากมีสินค้ายกเลิกเพิ่มขึ้น (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 91.70 ล้านบาทเนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง และ (จ) มีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 10.56 ล้านบาทแต่มีดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้น 316.93 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 156.48 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 87.90 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทฯ ย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 53.71 ล้านบาท และ (ค) มีเงินลงทุนระยะสั้นและอื่นๆ เพิ่มขึ้นสุทธิ 14.87 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 102.07 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้เพิ่มขึ้นสุทธิ 89 ล้านบาท (ข) มีการจ่ายเงินปันผล 257.17 ล้านบาท (ค) มีเงินรับจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 49.96 ล้านบาท และ (ง) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 16.14 ล้านบาท

สภาพคล่อง

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เท่ากับ 1.79 และ 0.94 เท่าตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในอนาคต

(2) บริษัทฯ มี CASH CYCLE ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 25 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 27 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3 วัน และมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าโดยเฉลี่ย 30 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 32 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12 วัน

ความสามารถในการกู้ยืมและชำระหนี้

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 0.65 : 1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ หากบริษัทฯ มีโครงการลงทุนในอนาคตก็ยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมได้อีกโดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (INTEREST COVERAGE RATIO) ในไตรมาสที่ 2/2556 เท่ากับ 29.83 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สูงมาก จึงไม่มีปัญหาในเรื่องผิดนัดชำระดอกเบี้ยแต่อย่างใด

แนวโน้มในอนาคต

คาดว่าราคาถ่านหินในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 จะเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 คาดว่าราคาถ่านหินน่าจะค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ตามภาวะเศรษฐกิจของโลกที่คาดว่าจะค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะพยายามบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาผลกระทบต่างๆ ที่เกิดขึ้นอย่างระมัดระวัง เพื่อให้ผลการดำเนินงานในปี 2556 อยู่ในเกณฑ์ที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่อง