

ที่ 0564/31

14 พฤษภาคม 2564

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2564 รวมทั้งสิ้น 242.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 64.27 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.46 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.12 บาทคิดเป็นร้อยละ 36.03 เนื่องจาก

(1) มีผลกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 212.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 78.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.52 เนื่องจากราคาการขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.20

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 29.04 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 13.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.93 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 21.14 และราคาากาน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.77

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 1.48 ล้านบาทเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.69

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

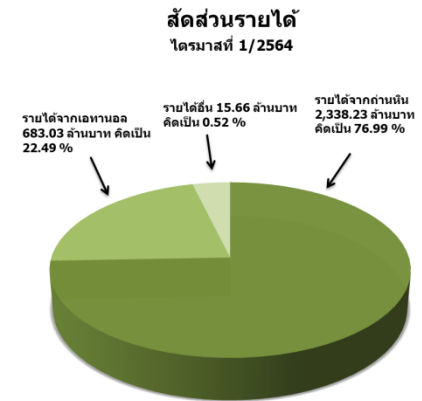
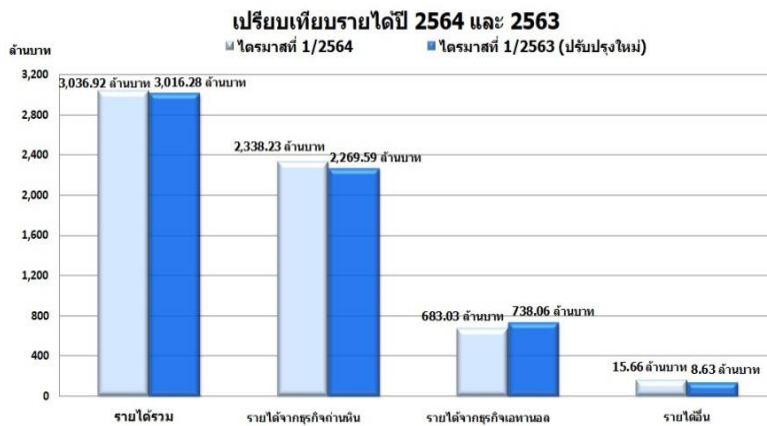
(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

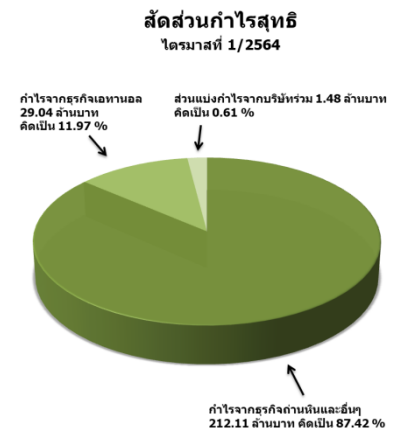
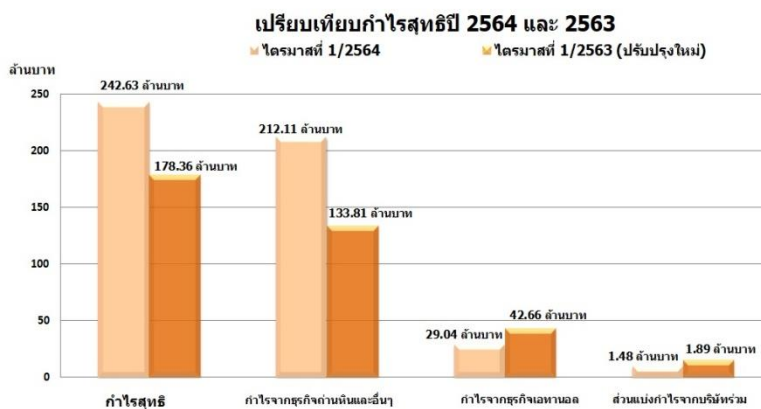
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1/2564)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 3,036.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 20.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.68 และมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, เอทานอลและรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 76.99, 22.49 และ 0.52 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 242.63 ล้านบาทหรือหุ้นละ 0.46 บาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 64.27 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.12 บาทคิดเป็นร้อยละ 36.03 และมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและอื่นๆคิดเป็นร้อยละ 87.42, 11.97 และ 0.61 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 13.70 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 27.92 และอัตรากำไรผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 5.32



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ในเกณฑ์ดี มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) สูงถึง 1.76 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) 1.10 เท่า โดยมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 35.62 และมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 55.33 เท่านั้น

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 2,338.23 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2563 จำนวน 68.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.02 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนร้อยละ 13.20 แต่ปริมาณการขายถ่านหินลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.01 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 212.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 78.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.52

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 683.03 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 55.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.46 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 21.14 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17.37 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 29.04 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 13.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.93

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้	ไตรมาสที่ 1/2564		ไตรมาสที่ 1/2563 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายถ่านหิน	2,338.23	76.99	2,269.59	75.24	68.64	3.02
รายได้จากการขายเอทานอล	683.03	22.49	738.06	24.47	(55.03)	(7.46)
รายได้อื่น	15.66	0.52	8.63	0.29	7.03	81.46
รวมทั้งสิ้น	3,036.92	100.00	3,016.28	100.00	20.64	0.68

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 3,036.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 20.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.68 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 2,338.23 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 68.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.02 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 13.20 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 683.03 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 55.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.46 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 21.14 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีรายได้อื่น 15.66 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 7.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 81.46 เนื่องจากบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียมีรายได้จากการให้บริการท่าเรือเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย	ไตรมาสที่ 1/2564		ไตรมาสที่ 1/2563 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขายและการบริการ	1,119.78	47.89	1,252.92	55.20	(133.14)	(10.63)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	659.21	28.19	708.84	31.23	(49.63)	(7.00)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	1.03	0.04	0.44	0.02	0.59	134.09
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	216.38	9.25	111.94	4.93	104.44	93.30
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขายและการบริการ	589.76	86.34	621.40	84.19	(31.64)	(5.09)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	20.83	3.05	19.39	2.63	1.44	7.43
ค่าใช้จ่ายการเงิน	8.88	1.30	12.24	1.66	(3.36)	(27.45)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	6.62	0.97	1.93	0.26	4.69	243.01

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2564 รวมทั้งสิ้น 1,996.40 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 77.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.75 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายถ่านหินลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 133.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.63 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินลดลงร้อยละ 9.01 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 49.63 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.00 ทั้งนี้ตามปริมาณการขายถ่านหินที่ลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 134.09 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นและ

(4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 104.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 93.30 เนื่องจากกำไรเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2564 รวมทั้งสิ้น 626.09 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 28.87 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.41 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 31.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.09 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 21.14 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.43 เนื่องจากค่าขนส่งเพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 3.36 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.45 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 4.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 243.01 เนื่องจากโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 สิ้นสุดการได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน 2563 เป็นต้นมา

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 1/2564						
รายได้จากการขาย	2,338.23	100.00	683.03	100.00	3,021.26	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,119.78	47.89	589.76	86.34	1,709.54	56.58
กำไรขั้นต้น	1,218.45	52.11	93.27	13.66	1,311.72	43.42
ไตรมาสที่ 1/2563						
รายได้จากการขาย	2,269.59	100.00	738.06	100.00	3,007.65	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,252.92	55.20	621.40	84.19	1,874.32	62.32
กำไรขั้นต้น	1,016.67	44.80	116.66	15.81	1,133.33	37.68

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2564 รวมทั้งสิ้น 1,311.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.42 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2563 ที่มีกำไรขั้นต้น 1,133.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.68 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2564 ร้อยละ 52.11 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 44.80 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.20 และต้นทุนขายถ่านหินเฉลี่ยลดลงร้อยละ 1.77

(2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2564 ร้อยละ 13.66 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.81 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 17.37 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 20.36 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.77

กำไรสุทธิ	ไตรมาสที่ 1/2564		ไตรมาสที่ 1/2563 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่ง	212.11	87.42	133.81	75.02	78.30	58.52
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	29.04	11.97	42.66	23.92	(13.62)	(31.93)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม	1.48	0.61	1.89	1.06	(0.41)	(21.69)
กำไรสุทธิ	242.63	100.00	178.36	100.00	64.27	36.03
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.46		0.34		0.12	36.03

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2564 รวมทั้งสิ้น 242.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 64.27 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.46 บาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.12 บาทคิดเป็นร้อยละ 36.03 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 212.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 78.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.52 เนื่องจากราคาขายถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นตามที่แจ้งข้างต้นแล้ว

(2) มีกำไรสุทธิจากรูทิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 29.04 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 13.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.93 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงและราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 1.48 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.69

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิน) ในไตรมาสที่ 1/2564 จำนวน 847.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 215.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.11 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 27.92 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 33.20

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 1/2564 คิดเป็นร้อยละ 13.70 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42.90

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในไตรมาสที่ 1/2564 คิดเป็นร้อยละ 5.32 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 34.66

(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ในไตรมาสที่ 1/2564 คิดเป็นร้อยละ 4.29 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 48.30 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 1/2564 คิดเป็นร้อยละ 14.20 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 25.40

งบแสดงฐานะการเงิน

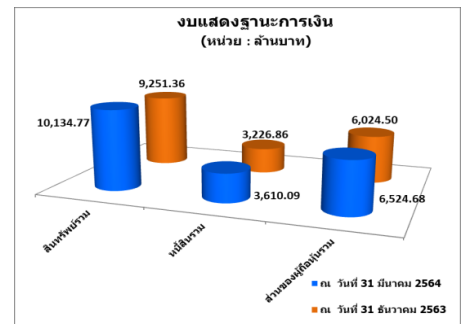
รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงใหม่)	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	10,134.77	9,251.36	883.41	9.55
หนี้สินรวม	3,610.09	3,226.86	383.23	11.88
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,524.68	6,024.50	500.18	8.30
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	8.98	8.38	0.60	7.16

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 10,134.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้น

จากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 883.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.55 เนื่องจาก

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 843.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.67 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 371.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 26.83 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 197.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.25 (ค) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 247.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 82.02 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯ เพิ่มขึ้น 26.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.43 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 39.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.71



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 3,610.09 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 383.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.88 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 17.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.64 (2) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 277.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.73 (3) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้น 175.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 39.32 และ (4) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าลงทุนจากการซื้อทำเทียบเรือขนถ่ายถ่านหินรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ ลดลงสุทธิ 52.87 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.29

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 6,524.68 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 500.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.30 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 8.38 บาทเป็นหุ้นละ 8.98 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.60 บาทคิดเป็นร้อยละ 7.16 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 246.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.56 เนื่องจากมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2564 จำนวน 242.63 ล้านบาท และมีรายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จ 3.76 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 68.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 105.35 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 185.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.40

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ไตรมาสที่ 1/2564	ไตรมาสที่ 1/2563 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	274.89	690.48
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(176.72)	(115.75)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	275.83	(223.56)
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2.76)	(59.88)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	371.24	291.29
เงินสดยกมาต้นงวด	832.70	477.62
เงินสดคงเหลือปลายงวด	1,203.94	768.91

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 274.89 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 638.90 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 241.91 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 456.09 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 114.45 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 3.50 ล้านบาท และ (ฉ) มีดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้นสุทธิ 38.88 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 176.72 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโรงงานเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 37.30 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 73.17 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 66.25 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2564 ทั้งสิ้น 275.83 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้เพิ่มขึ้น 263.81 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 26.77 ล้านบาท และ(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 38.79 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 11.19 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นอยู่กับภาวะหนี้และประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา โดยไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสที่ 1/2564 แต่อย่างใด

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 5.43 ของสินทรัพย์รวมโดยไม่มีสินค้าเสื่อมสภาพหรือด้อยค่าลง จึงไม่มีการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือในไตรมาสที่ 1/2564 แต่อย่างใด

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 2.32 ของสินทรัพย์รวมซึ่งได้พิจารณาประมาณการงบการเงินและผลกระทบในด้านต่างๆ แล้วเห็นว่ายังไม่มีเหตุต้องตั้งสำรองการด้อยค่าความนิยมจากการลงทุนในไตรมาสที่ 1/2564 แต่อย่างใด

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เพียง 0.55:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 สูงถึง 1.76 เท่า แม้จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) เพียง 1.10 เท่า แต่ไม่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงินแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในไตรมาสที่ 1/2564 จำนวน 30 วันลดลงจากปีก่อน 17 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 30 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 22 วัน ลดลงจากปีก่อน 23 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 22 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1 วัน

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

(1) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(1.1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวสามารถดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้เงินโดยไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาแต่อย่างใดทั้งสิ้น

(1.2) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าวไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด

(1.3) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยจะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงบริษัทฯ ด้วยหากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทย่อยดังกล่าวยังไม่เคยมีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

(2) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(2.1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน DSCR (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า และ IBDE (Interest Bearing Debt to EBITDA) ไม่เกินกว่า 1.5 เท่า ซึ่งธนาคารผู้ให้กู้จะพิจารณาข้อผูกพันดังกล่าวในวันสิ้นปีของทุกปี

(2.2) บริษัทฯ จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2564 จะดีขึ้นเนื่องจากราคาถ่านหินในตลาดโลกเริ่มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างใกล้ชิดแม้สถานการณ์ในประเทศจีนจะดีขึ้นแต่ประเทศอินเดียซึ่งเป็นลูกค้าหลักยังมีการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องบริหารงานและแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นอย่างรอบคอบและระมัดระวัง เพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้ต่ำที่สุดเท่าที่จะทำได้เพื่อให้ผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจเอทานอล : มีแนวโน้มว่าในปี 2564 ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลและเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะลดลงเนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้ง ทั้งนี้บริษัทย่อยได้ปรับกลยุทธ์โดยจัดซื้อวัตถุดิบอื่นมาใช้ทดแทนกากน้ำตาล คาดว่าราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2564 จะปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 มีแนวโน้มคลี่คลายลงและคาดว่าเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นทำให้ราคาขายเอทานอลในปี 2564 มีแนวโน้มที่ดีขึ้นเช่นเดียวกัน

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกรวมทั้งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2564 อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังสามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องและสามารถจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ