

บริษัท ลานนาวิซอร์สเชส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำปี 2555)

รายได้	ปี 2555		ปี 2554		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากถ่านหิน	12,010.26	89.30	11,899.14	90.44	111.12	0.93
รายได้จากเอทานอล	1,349.86	10.04	1,098.21	8.35	251.65	22.91
รายได้อื่น	89.17	0.66	159.40	1.21	(70.23)	(44.06)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	13,449.29	100.00	13,156.75	100.00	292.54	2.22

รายได้ : บริษัทฯ มีรายได้ในปี 2555 รวมทั้งสิ้น 13,449.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 292.54 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.22 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2555 รวมทั้งสิ้น 12,010.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.30 ของยอดรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 111.12 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.93 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.38 แต่ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 21.38

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในปี 2555 รวมทั้งสิ้น 1,349.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.04 ของยอดรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 251.65 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.91 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.98 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 10.94

(3) มีรายได้อื่นในปี 2555 รวมทั้งสิ้น 89.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.66 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากปีก่อน 70.23 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 44.06 เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเลิกกิจการจึงไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการทำเทียบเรือ

ค่าใช้จ่าย	ปี 2555		ปี 2554		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	7,556.05	62.91	6,783.72	57.01	772.33	11.39
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	2,749.11	22.89	2,533.31	21.29	215.80	8.52
ค่าใช้จ่ายการเงิน	0.42	0.00	1.02	0.01	(0.60)	(58.82)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	604.07	5.03	948.16	7.97	(344.09)	(36.29)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	1,070.41	79.30	1,061.82	96.69	8.59	0.81
ค่าใช้จ่ายขาย	61.23	4.54	51.31	4.67	9.92	19.33
ค่าใช้จ่ายการเงิน	53.73	3.98	28.58	2.60	25.15	88.00

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน : ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 643.44 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.27 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายถ่านหินในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 772.33 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.39 เนื่องจากปริมาณขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.38 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงร้อยละ 13.24

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 215.80 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.52 ตามปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินในปี 2555 ลดลงจากปีก่อน 0.60 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 58.82 เนื่องจากไม่มีการกู้เงินมาใช้ในธุรกิจถ่านหิน

(4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2555 ลดลงจากปีก่อน 344.09 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 36.29 เนื่องจากกำไรสุทธิและอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล : ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 43.66 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.82 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเอทานอลในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8.59 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.81 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.98 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยต่อลิตรลดลงร้อยละ 25.35 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาลดลงจากปีก่อนร้อยละ 44.82

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.92 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.33 ตามปริมาณการขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 25.15 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.00 เนื่องจากมีดอกเบี้ยเงินกู้ในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 เพิ่มขึ้น

(4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุน

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปี 2555						
รายได้จากการขาย	12,010.26	100.00	1,349.86	100.00	13,360.12	100.00
หัก ต้นทุนขาย	7,556.05	62.61	1,070.41	79.30	8,626.46	64.57
กำไรขั้นต้น	4,454.21	37.09	279.45	20.70	4,733.66	35.43
ปี 2554						
รายได้จากการขาย	11,899.14	100.00	1,098.21	100.00	12,997.35	100.00
หัก ต้นทุนขาย	6,783.72	57.01	1,061.82	96.69	7,845.54	60.36
กำไรขั้นต้น	5,115.42	42.99	36.39	3.31	5,151.81	39.64

กำไรขั้นต้น : บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2555 จำนวน 4,733.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.43 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 5,151.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.64 ของรายได้จากการขายแล้ว บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจาก

(1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในปี 2555 ร้อยละ 37.09 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 42.99 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในปี 2555 ร้อยละ 20.70 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 3.31 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ	ปี 2555		ปี 2554		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	683.74	74.66	911.20	87.33	(227.46)	(24.96)
กำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจเอทานอล	124.36	13.58	(33.10)	(3.17)	157.46	475.71
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่น	107.70	11.76	165.30	15.84	(57.60)	(34.85)
กำไรสุทธิ	915.80	100.00	1,043.40	100.00	(127.60)	(12.23)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	2.62		2.98		(0.36)	
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท						

กำไรสุทธิ : บริษัท มีกำไรสุทธิ ในปี 2555 จำนวน 915.80 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 2.62 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 1,043.40 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 2.98 บาท) แล้วบริษัท มีกำไรสุทธิลดลง 127.60 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิลดลงหุ้นละ 0.36 บาท) หรือลดลงร้อยละ 12.23 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินในปี 2555 จำนวน 683.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.66 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากปีก่อน 227.46 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 24.96 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลในปี 2555 จำนวน 124.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.58 ของกำไรสุทธิรวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 157.46 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 475.71 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นและต้นทุนขายเอทานอลลดลงเพราะวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่นในปี 2555 จำนวน 107.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.76 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากปีก่อน 57.60 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 34.85 เนื่องจากไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการทำเทียบเรือตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA และ EBITDA MARGIN

(1) บริษัท มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในปี 2555 จำนวน 2,273.24 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มี EBITDA จำนวน 2,991.44 ล้านบาท แล้วลดลง 718.20 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 24.01

(2) บริษัท มี EBITDA MARGIN ในปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 16.90 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มี EBITDA MARGIN ร้อยละ 22.74 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 25.66

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัท มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 10.21 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.34 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 23.47

(2) บริษัท มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 26.61 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นร้อยละ 35.40 แล้วลดลงร้อยละ 24.84

(3) บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 18.58 และ 53.64 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 26.79 และ 70.84 แล้วลดลงร้อยละ 30.65 และ 24.28 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์เท่ากับ 1.82 เท่า ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ 2.01 เท่า

ฐานะทางการเงิน	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	7,560.31	7,217.57	342.74	4.75
หนี้สินรวม	3,074.29	3,138.87	(64.58)	(2.06)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,486.02	4,078.70	407.32	9.99
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	10.32	9.35	0.98	10.46
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 342.74 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.75 ประกอบด้วย

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 228.61 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.14 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 379.20 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.28 (ข) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 332.09 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.72 (ค) มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 230.57 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.85 เนื่องจากสต็อกถ่านหินเพิ่มขึ้น และ (ง) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 49.07 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 4.70

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 114.13 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.27 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายพัฒนาโครงการเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นปี 2555 ลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 64.58 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2.06 ประกอบด้วย

(1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 373.55 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 98.93

(2) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 230.00 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 15.72

(3) หนี้สินอื่นนอกจาก (1) และ (2) ลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 208.13 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.03 ซึ่งส่วนใหญ่เนื่องจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันสิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 407.32 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.99 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 9.35 บาท เป็นหุ้นละ 10.32 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 915.80 ล้านบาท มีเงินปันผลจ่าย 525.00 ล้านบาท มีรายการปรับปรุงกำไรสะสมและผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 48.51 ล้านบาทและมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 65.03 ล้านบาท

กระแสเงินสด	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2555	ปี 2554
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,927.01	1,740.25
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(803.10)	(636.47)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,146.98)	(771.13)
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(36.73)	50.52
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(59.80)	383.17
เงินสดยกมาต้นงวด	1,212.39	829.22
เงินสดคงเหลือปลายงวด	1,152.59	1,212.39

กระแสเงินสด

(1) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2555 จำนวน 1,927.01 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 1,976.88 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียจำนวน 427.10 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 366.09 ล้านบาทเนื่องจากมีลูกหนี้การค้าลดลงและลูกหนี้อื่นลดลง (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 399.74 ล้านบาทเนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น และ (จ) มีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 15.39 ล้านบาทแต่มีดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้น 1,258.19 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2555 จำนวน 803.10 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 241.12 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโครงการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 ของบริษัทย่อย (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 123.68 ล้านบาท และ (ค) มีเงินลงทุนระยะสั้นและอื่นๆ ลดลงสุทธิ 438.30 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2555 จำนวน 1,146.98 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลงสุทธิ 230.00 ล้านบาท (ข) มีการจ่ายเงินปันผล 777.00 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 139.98 ล้านบาท

สภาพคล่อง

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ในปี 2555 เท่ากับ 1.74 และ 1.08 เท่าตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯและบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในอนาคต

(2) บริษัทฯ มี CASH CYCLE ในปี 2555 จำนวน 22 วัน ลดลงจากปีก่อน 4 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 28 วัน ลดลงจากปีก่อน 1 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าโดยเฉลี่ย 16 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 22 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6 วัน

ความสามารถในการกู้ยืมและชำระหนี้

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ในปี 2555 เท่ากับ 0.69 : 1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ หากบริษัทฯ มีโครงการลงทุนในอนาคตก็ยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมได้อีกโดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (INTEREST COVERAGE RATIO) ในปี 2555 เท่ากับ 41.98 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สูงมาก จึงไม่มีปัญหาในเรื่องผิดนัดชำระดอกเบี้ยแต่อย่างใด

แนวโน้มในอนาคต

คาดว่าราคาถ่านหินในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จะเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องจากช่วง 6 เดือนหลังของปี 2555 คาดว่าราคาถ่านหินน่าจะค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2556 ตามภาวะเศรษฐกิจของโลกที่คาดว่าจะค่อยๆ ฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัท จะพยายามบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาผลกระทบต่างๆ ที่เกิดขึ้นอย่างระมัดระวัง เพื่อให้ผลการดำเนินงานในปี 2556 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง
