

บริษัท ลานนาวิซอร์สเชส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1/2556)

รายได้	ไตรมาสที่ 1/2556		ไตรมาสที่ 1/2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากถ่านหิน	2,452.37	85.48	2,382.85	87.22	69.52	2.92
รายได้จากเอทานอล	406.39	14.17	287.77	10.53	118.62	41.22
รายได้อื่น	10.16	0.35	61.32	2.25	(51.16)	(83.43)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	2,868.92	100.00	2,731.94	100.00	136.98	5.01

รายได้: บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 1/2556 รวมทั้งสิ้น 2,868.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 136.98 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.01 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2556 รวมทั้งสิ้น 2,452.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.48 ของยอดขายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 69.52 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.92 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.52 แต่ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 32.52

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2556 รวมทั้งสิ้น 406.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.17 ของยอดขายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 118.62 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.22 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.30 และราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.28

(3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 1/2556 รวมทั้งสิ้น 10.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.35 ของยอดขายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 51.16 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 83.43 เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเลิกกิจการจึงไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการทำเทียบเรือ

ค่าใช้จ่าย	ไตรมาสที่ 1/2556		ไตรมาสที่ 1/2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	1,539.11	62.76	1,496.34	62.80	42.77	2.86
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	614.20	25.05	458.73	19.25	155.47	33.89
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	88.83	3.62	164.27	6.89	(75.44)	(45.92)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	333.94	82.17	197.35	68.58	136.59	69.21
ค่าใช้จ่ายขาย	19.85	4.88	12.80	4.45	7.05	55.08
ค่าใช้จ่ายการเงิน	13.15	3.24	7.97	2.77	5.18	64.99

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน : ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 122.80 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.79 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 42.77 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.86 เนื่องจากปริมาณขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.52 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงร้อยละ 32.56

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 155.47 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.89 ตามปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น

(3) ภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสที่ 1/2556 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 75.44 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 45.92 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล : ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 148.82 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.23 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 136.59 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.21 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.30 และต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยต่อลิตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.12 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 45.58

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.05 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.08 ตามปริมาณการขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินในไตรมาสที่ 1/2556 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.18 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.99 เนื่องจากมีดอกเบี้ยเงินกู้ในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 เพิ่มขึ้น

(4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุน

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 1/2556						
รายได้จากการขาย	2,452.37	100.00	406.39	100.00	2,858.76	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,539.11	62.76	333.94	82.17	1,873.05	65.52
กำไรขั้นต้น	913.26	37.24	72.45	17.83	985.71	34.48
ไตรมาสที่ 1/2555						
รายได้จากการขาย	2,382.85	100.00	287.77	100.00	2,670.62	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,496.34	62.80	197.35	68.58	1,693.69	63.42
กำไรขั้นต้น	886.51	37.20	90.42	31.42	976.93	36.58

กำไรขั้นต้น : บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 985.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.48 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 976.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.58 ของรายได้จากการขายแล้ว บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเนื่องจาก

(1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2556 ร้อยละ 37.24 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.20 ของรายได้จากการขาย

(2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2556 ร้อยละ 17.83 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.42 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ	ไตรมาสที่ 1/2556		ไตรมาสที่ 1/2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	134.54	75.59	153.95	56.63	(19.41)	(12.61)
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	30.67	17.23	53.14	19.55	(22.47)	(42.28)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่น	12.77	7.18	64.74	23.82	(51.97)	(80.27)
กำไรสุทธิ	177.98	100.00	271.83	100.00	(93.85)	(34.53)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.51		0.78		(0.27)	(34.53)
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท						

กำไรสุทธิ : บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 177.98 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.51 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 271.83 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.78 บาท) แล้วบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง 93.85 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิลดลงหุ้นละ 0.27 บาท) หรือลดลงร้อยละ 34.53 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 134.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.59 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 19.41 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.61 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 30.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.23 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 22.47 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 42.28 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่นในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 12.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.18 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 51.97 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 80.27 เนื่องจากไม่มีรายได้จากการให้บริการลำเลียงขนส่งถ่านหินและบริการทำเทียบเรือตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA และ EBITDA MARGIN

(1) บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 423.80 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA จำนวน 609.48 ล้านบาทแล้วลดลง 185.68 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 30.47

(2) บริษัทฯ มี EBITDA MARGIN ในไตรมาสที่ 1/2556 คิดเป็นร้อยละ 14.77 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA MARGIN ร้อยละ 22.31 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 7.54

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 1/2556 คิดเป็นร้อยละ 9.19 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.58 ของรายได้รวมแล้วลดลงร้อยละ 37.01

(2) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในไตรมาสที่ 1/2556 คิดเป็นร้อยละ 4.77 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นร้อยละ 8.02 แล้วลดลงร้อยละ 40.48

(3) บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 1/2556 คิดเป็นร้อยละ 3.45 และ 10.42 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 5.54 และ 15.23 แล้วลดลงร้อยละ 37.74 และ 31.62 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์เท่ากับ 0.38 เท่า ซึ่งเท่ากับปีก่อน

ฐานะทางการเงิน	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	7,647.89	7,631.92	15.97	0.21
หนี้สินรวม	2,943.09	3,074.30	(131.21)	(4.27)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,704.80	4,557.62	147.18	3.23
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	10.82	10.48	0.34	3.24
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 15.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.21 ประกอบด้วย

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 1.47 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.04 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 194.56 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.22 (ข) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 7.55 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.87 (ค) มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 78.16 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.56 เนื่องจากมีสต็อกถ่านหินที่เตรียมไว้จัดส่งให้ลูกค้าเพิ่มขึ้น และ (ง) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 122.48 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.32

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 17.44 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.47 เนื่องจากมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 131.21 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 4.27 ประกอบด้วย

(1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 25.28 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.37

(2) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 71.00 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.76 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวของบริษัทย่อย

(3) หนี้สินอื่นนอกจาก (1) และ (2) ลดลงจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 34.93 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.20 ซึ่งส่วนใหญ่เนื่องจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2555 จำนวน 147.18 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.23 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 10.48 บาท เป็นหุ้นละ 10.82 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 177.98 ล้านบาท มีรายการปรับปรุงกำไรสะสมและผลแตกต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง 58.41 ล้านบาทและมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 27.61 ล้านบาท

กระแสเงินสด	หน่วย : ล้านบาท	
	ไตรมาสที่ 1/2556	ไตรมาสที่ 1/2555
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	72.30	20.07
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(120.22)	(137.34)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(128.96)	(142.91)
ส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(28.68)	(19.73)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(205.56)	(279.91)
เงินสดยกมาต้นงวด	1,152.59	1,212.39
เงินสดคงเหลือปลายงวด	947.03	932.48

กระแสเงินสด

(1) บริษัท มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 72.30 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 351.29 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัท ย่อยในประเทศอินโดนีเซียจำนวน 103.11 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 156.58 ล้านบาท เนื่องจากมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 80.99 ล้านบาทเนื่องจากมีเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นลดลง และ (จ) มีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 3.22 ล้านบาทแต่มีดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้น 147.75 ล้านบาท

(2) บริษัท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 120.22 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 62.20 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 15.82 ล้านบาท และ (ค) มีเงินลงทุนระยะสั้นและอื่นๆ เพิ่มขึ้นสุทธิ 42.20 ล้านบาท

(3) บริษัท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 128.96 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลงสุทธิ 71.00 ล้านบาท (ข) มีการจ่ายเงินปันผล 26.20 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 31.76 ล้านบาท

สภาพคล่อง

(1) บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ในไตรมาสที่ 1/2556 เท่ากับ 1.80 และ 1.03 เท่าตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในอนาคต

(2) บริษัทฯ มี CASH CYCLE ในไตรมาสที่ 1/2556 จำนวน 20 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 16 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 27 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าโดยเฉลี่ย 26 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 33 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10 วัน

ความสามารถในการกู้ยืมและชำระหนี้

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ในไตรมาสที่ 1/2556 เท่ากับ 0.63 : 1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ หากบริษัทฯ มีโครงการลงทุนในอนาคตก็ยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมได้อีกโดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (INTEREST COVERAGE RATIO) ในไตรมาสที่ 1/2556 เท่ากับ 32.23 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สูงมาก จึงไม่มีปัญหาในเรื่องผิดนัดชำระดอกเบี้ยแต่อย่างใด

แนวโน้มในอนาคต

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