

ที่ 0265/04

24 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,575.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,288.42 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.00 บาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 2.45 บาทคิดเป็นร้อยละ 449.21 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,503.47 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,260.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 518.76 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 8.69 และ 75.17 ตามลำดับ

(2) มียอดขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 29.80 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน 65.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 183.26 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.05 และ

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 101.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 93.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,161.74 เนื่องจาก มีส่วนแบ่งกำไรจาก PT. PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA ("PKN") จำนวน 93.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วของ PKN เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

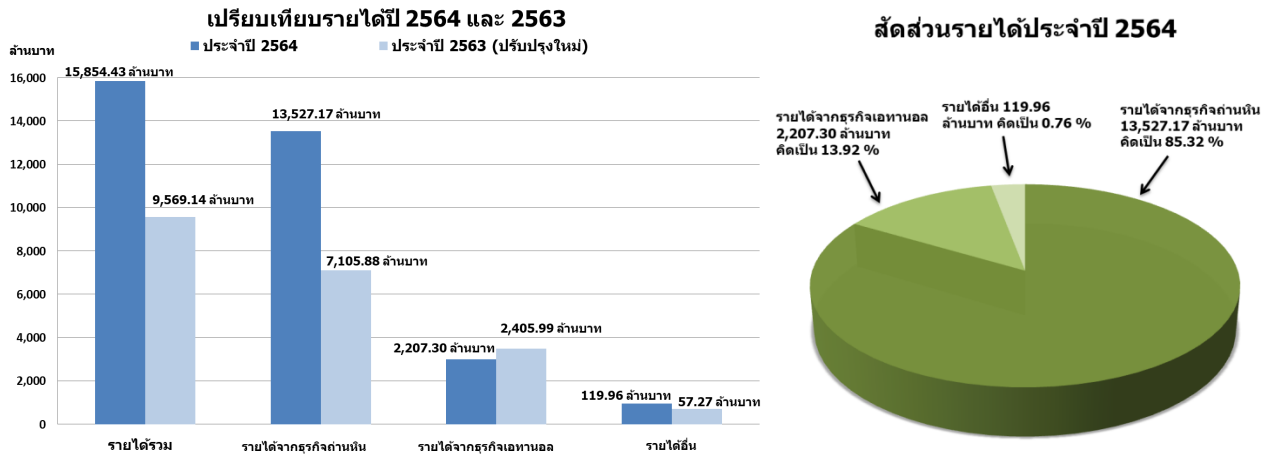
(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

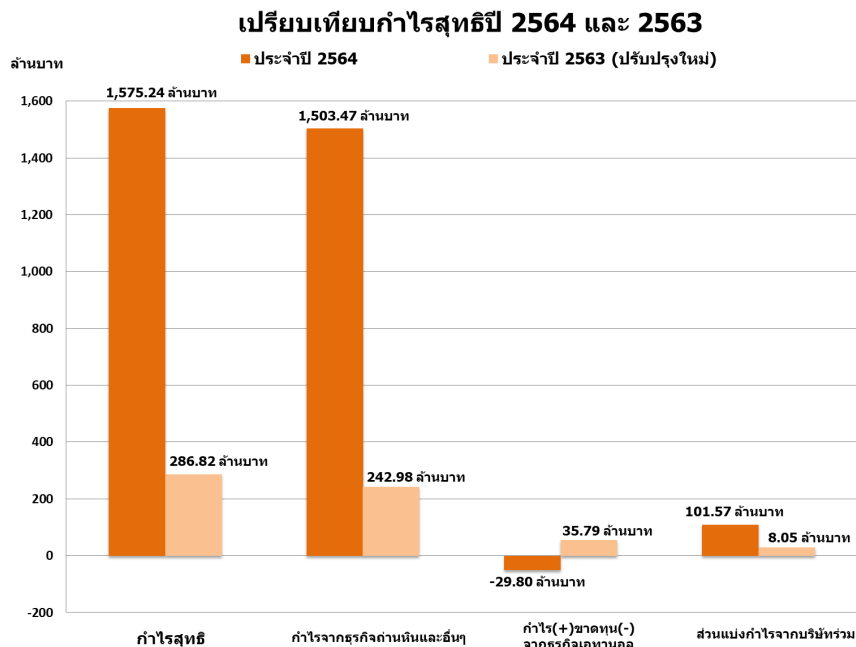
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินรวมประจำปี 2564)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 15,854.43 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,285.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.68 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่นร้อยละ 85.32, 13.92 และ 0.76 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,575.24 ล้านบาทคิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 3.00 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,288.42 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 2.45 บาทคิดเป็นร้อยละ 449.21 นับว่าเป็นกำไรสุทธิสูงสุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ เมื่อปี 2528 โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 17.14 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 32.80 และอัตรากำไรผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 31.23



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2564 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) สูงถึง 1.92 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 1.35 เท่า โดยมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 36.99 และมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 58.70 เท่านั้น

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 13,527.17 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,421.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 90.37 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 8.69 และ 75.17 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,503.47 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,260.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 518.76 ซึ่งเป็นกำไรสุทธิสูงสุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ เมื่อปี 2528 เนื่องจากราคาขายถ่านหินในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มมากขึ้นจากอุปสงค์ถ่านหินที่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะประเทศจีนที่นำเข้าถ่านหินจากประเทศอินโดนีเซียในปริมาณที่เพิ่มขึ้นมาก

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 2,207.30 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 198.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.26 เนื่องจากแม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12.24 แต่ปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อนร้อยละ 18.23 โดยมียอดขาดทุนสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2564 ทั้งสิ้น 29.80 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน 65.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 183.26 เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และการล็อกดาวน์ทำให้การใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้	ปี 2564		ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายถ่านหิน	13,527.17	85.32	7,105.88	74.26	6,421.29	90.37
รายได้จากการขายเอทานอล	2,207.30	13.92	2,405.99	25.14	(198.69)	(8.26)
รายได้อื่น	119.96	0.76	57.27	0.60	62.69	109.46
รวมทั้งสิ้น	15,854.43	100.00	9,569.14	100.00	6,285.29	65.68

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 15,854.43 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,285.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 65.68 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 13,527.17 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,421.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 90.37 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 8.69 และ 75.17 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 2,207.30 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 198.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.26 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อนถึงร้อยละ 18.23 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(3) มีรายได้อื่น 119.96 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 62.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 109.46 เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและมีรายได้จากการให้บริการท่าเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่าย	ปี 2564		ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	5,649.13	41.76	4,432.79	62.38	1,216.34	27.44
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	3,729.02	27.57	2,225.05	31.31	1,503.97	67.59
ค่าใช้จ่ายการเงิน	2.29	0.02	4.52	0.06	(2.23)	(49.34)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,592.35	11.77	170.64	2.40	1,421.71	833.16
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	2,142.49	97.06	2,206.71	91.72	(64.22)	(2.91)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	102.03	4.62	85.64	3.56	16.39	19.14
ค่าใช้จ่ายการเงิน	36.74	1.66	40.01	1.66	(3.27)	(8.17)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(14.97)	(0.68)	6.07	0.25	(21.04)	(346.62)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 10,972.79 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4,139.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 60.59 เนื่องจาก

- (1) ต้นทุนขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,216.34 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.44 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.69 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,503.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 67.59 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.69 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากปีก่อน 2.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.34 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ
- (4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,421.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 833.16 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 2,266.29 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 72.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.08 เนื่องจาก

- (1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากปีก่อน 64.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.91 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลที่ลดลงร้อยละ 18.23 ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.14 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายสายการผลิตที่ 1 ซึ่งหยุดการผลิตเอทานอลชั่วคราวมาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากปีก่อน 3.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.17 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ
- (4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 21.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 346.62 เนื่องจากมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปี 2564						
รายได้จากการขาย	13,527.17	100.00	2,207.30	100.00	15,734.47	100.00
หัก ต้นทุนขาย	5,649.13	41.76	2,142.49	97.06	7,791.62	49.52
กำไรขั้นต้น	7,878.04	58.24	64.81	2.94	7,942.85	50.48
ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)						
รายได้จากการขาย	7,105.88	100.00	2,405.99	100.00	9,511.87	100.00
หัก ต้นทุนขาย	4,432.79	62.38	2,206.71	91.72	6,639.50	69.80
กำไรขั้นต้น	2,673.09	37.62	199.28	8.28	2,872.37	30.20

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 7,942.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 50.48 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 2,872.37 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.20 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 7,878.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.24 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 2,673.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.62 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.17 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 17.25 และ

(2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 64.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.94 ของรายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 199.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.28 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 28.05

กำไรสุทธิ	ปี 2564		ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	1,503.47	95.44	242.98	84.72	1,260.49	518.76
กำไร(ขาดทุน)จากธุรกิจเอทานอล	(29.80)	(1.89)	35.79	12.48	(65.59)	(183.26)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	101.57	6.45	8.05	2.80	93.52	1,161.74
กำไรสุทธิ	1,575.24	100.00	286.82	100.00	1,288.42	449.21
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	3.00		0.55		2.45	449.21

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,575.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,288.42 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.00 บาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหุ้นละ 2.45 บาทคิดเป็นร้อยละ 449.21 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,503.47 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,260.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 518.76 เนื่องจากปริมาณและราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่แจ้งข้างต้นแล้ว

(2) มียอดขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 29.80 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน 65.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 183.26 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่แจ้งข้างต้นแล้วและ

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 101.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 93.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1,161.74 เนื่องจาก มีส่วนแบ่งกำไรจาก PT. PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA (“PKN”) จำนวน 93.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วของ PKN เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิน) ในปี 2564 จำนวน 5,200.37 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,746.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 257.75 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 32.80 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 115.92

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในปี 2564 ร้อยละ 17.14 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 304.14

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในปี 2564 ร้อยละ 31.23 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 377.19

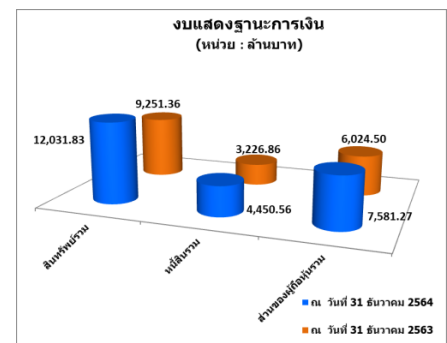
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ในปี 2564 ร้อยละ 25.53 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 497.34 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในปี 2564 ร้อยละ 83.69 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 199.74

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	12,031.83	9,251.36	2,780.47	30.05
หนี้สินรวม	ล้านบาท	4,450.56	3,226.86	1,223.70	37.92
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	7,581.27	6,024.50	1,556.77	25.84
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	10.83	8.38	2.45	29.24

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นปี 2564 จำนวน 12,031.83 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 2,780.47 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.05 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,447.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 65.75 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1,331.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 96.19 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 730.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78.03 (ค) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 223.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 73.83 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้า ฯลฯ เพิ่มขึ้น 162.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.80 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 333.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.02



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นปี 2564 จำนวน 4,450.56 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 1,223.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.92 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 48.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.12 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้น 1,151.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 257.83 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าลงทุนจากการซื้อทำเทียบเรือขนถ่ายถ่านหินรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 10.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.62 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 12.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.78

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันสิ้นปี 2564 จำนวน 7,581.27 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 1,556.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.84 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 8.38 บาทเป็นหุ้นละ 10.83 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 2.45 บาทคิดเป็นร้อยละ 29.24 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 1,107.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.98 เนื่องจากมีกำไรสุทธิและรายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้น 1,579.99 ล้านบาทแต่มีการจ่ายเงินปันผล 472.50 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น 180.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 277.17 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 269.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.56

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2564	ปี 2563
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,623.81	2,217.74
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(940.62)	(686.33)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,365.01)	(1,173.64)
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	12.84	(2.69)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,331.02	355.08
เงินสดยกมาต้นงวด	832.70	477.62
เงินสดคงเหลือปลายงวด	2,163.72	832.70

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 3,623.81 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 4,294.31 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 973.87 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,236.51 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 202.19 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 14.08 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้นสุทธิ 624.13 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2564 ทั้งสิ้น 940.62 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 140.87 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 631.42 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 176.08 ล้านบาทและ (ง) มีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย 7.75 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,365.01 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 18.83 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 1,454.64 ล้านบาท และ(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 108.46 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันสิ้นปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 13.85 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นอยู่กับภาวะการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา โดยไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2564 แต่อย่างใดทั้งสิ้น

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 4.37 ของสินทรัพย์รวมโดยมีการตั้งสำรองการด้อยค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 16.31 ล้านบาทเนื่องจากมีสินค้าเสื่อมสภาพและมีต้นทุนสูงกว่าราคาตลาด

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันสิ้นปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 1.95 ของสินทรัพย์รวม โดยมีการตั้งสำรองการด้อยค่าความนิยมสำหรับการลงทุนในโครงการผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งจำนวน 48.77 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันสิ้นปี 2564 เพียง 0.59:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันสิ้นปี 2564 สูงถึง 1.92 เท่าและ 1.35 เท่าตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในปี 2564 จำนวน 29 วันลดลงจากปีก่อน 6 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 29 วัน ลดลงจากปีก่อน 1 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 19 วัน ลดลงจากปีก่อน 9 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 19 วัน ลดลงจากปีก่อน 4 วัน

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ปรากฏว่าบริษัทย่อยดังกล่าวไม่สามารถดำรงอัตราส่วน DSCR ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงิน โดยธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าวให้แล้วเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2564 ที่ผ่านมา

(2) ธนาคารผู้ให้กู้อำนาจการยึดสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าวไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

(3) ธนาคารผู้ให้กู้อำนาจเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทฯ ด้วย หากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมายังไม่พบปัญหาผิดนัดผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : ราคาถ่านหินเริ่มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปี 2564 เป็นต้นมา กลับขึ้นมาอยู่ในระดับเดียวกับราคาสูงสุดของปี 2564 เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูหนาวและรัฐบาลอินโดนีเซียได้ออกประกาศเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2565 ระบุว่าการส่งออกถ่านหินเป็นเวลา 1 เดือน เนื่องจากคาดการณ์ว่าปริมาณถ่านหินอาจจะไม่เพียงพอต่อการใช้ผลิตไฟฟ้าในประเทศ แม้รัฐบาลอินโดนีเซียจะอนุญาตให้ส่งออกถ่านหินได้อีกครั้งตั้งแต่ปลายเดือนมกราคม 2565 แล้วก็ตาม แต่ยังคงวางมาตรการควบคุมให้ผู้ส่งออกถ่านหินทุกรายให้ความสำคัญกับการขายถ่านหินในประเทศอย่างจริงจังในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของปริมาณการขายถ่านหินทั้งหมด โดยเฉพาะอย่างยิ่งการขายถ่านหินให้กับโรงไฟฟ้าของรัฐ เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการใช้ไฟฟ้าในประเทศเหมือนเช่นทุกปีที่ผ่านมา ข้อสำคัญคือข้อกำหนดราคาขายถ่านหินในประเทศที่ในปัจจุบันต่ำกว่าราคาตลาดส่งออกมากกว่าร้อยละ 50 กอปรกับประเทศจีนยังคงห้ามการนำเข้าถ่านหินจากออสเตรเลีย ทำให้ราคาถ่านหินปรับตัวสูงขึ้น คาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2565 จะยังคงทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัทฯ ให้ความสำคัญในเรื่องในการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ อย่างเคร่งครัด เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการประกอบกิจการและการส่งออกถ่านหินในอนาคต

ธุรกิจเอทานอล : ปริมาณวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตเอทานอล ทั้งกากน้ำตาลและมันสำปะหลังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2565 เนื่องจากปริมาณการหีบอ้อยเพิ่มสูงกว่าปีก่อนถึงร้อยละ 28.64 ทำให้กากน้ำตาลซึ่งเป็นผลพลอยได้มีปริมาณเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย เช่นเดียวกับมันสำปะหลังซึ่งคาดการณ์ว่าจะมีปริมาณเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4.20 แต่ราคาทั้งกากน้ำตาลและมันสำปะหลังยังมีความผันผวนมากเนื่องจากมีความต้องการจากต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในปี 2565 จะเพิ่มมากขึ้นตามสภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มกลับมาฟื้นตัว

ธุรกิจในภาพรวม : สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อ COVID-19 น่าจะคลี่คลายดีขึ้นจากความรุนแรงของสายพันธุ์ที่ลดลง ซึ่งจะทำให้เศรษฐกิจทั่วโลก รวมทั้งประเทศไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2565 จะสามารถทำกำไรต่อไปได้ เนื่องจากเป็นธุรกิจพลังงานที่มีการฟื้นตัวอย่างชัดเจนตามเศรษฐกิจมหภาคโดยรวม