

28 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,088.11 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 877.58 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.98 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 1.67 บาทคิดเป็นร้อยละ 29.59 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งสิ้น 1,948.88 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 836.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.03 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 10.10 แต่ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 20.68

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งสิ้น 15.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 54.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 139.86 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 20.83 และ 7.54 ตามลำดับและ

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 123.79 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 95.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.49 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

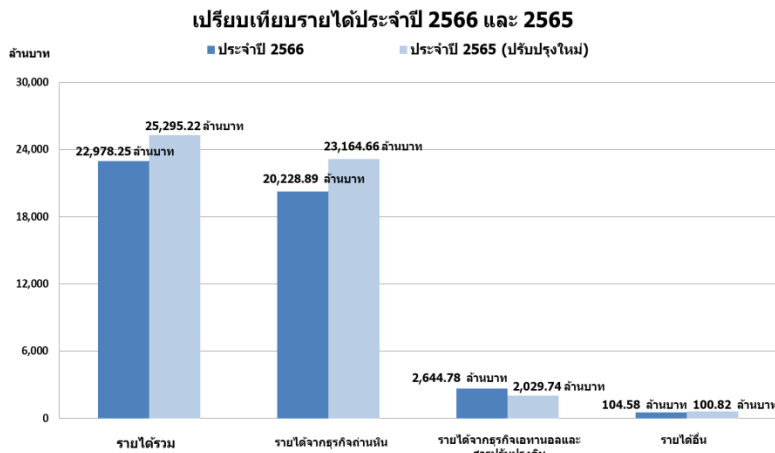
(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

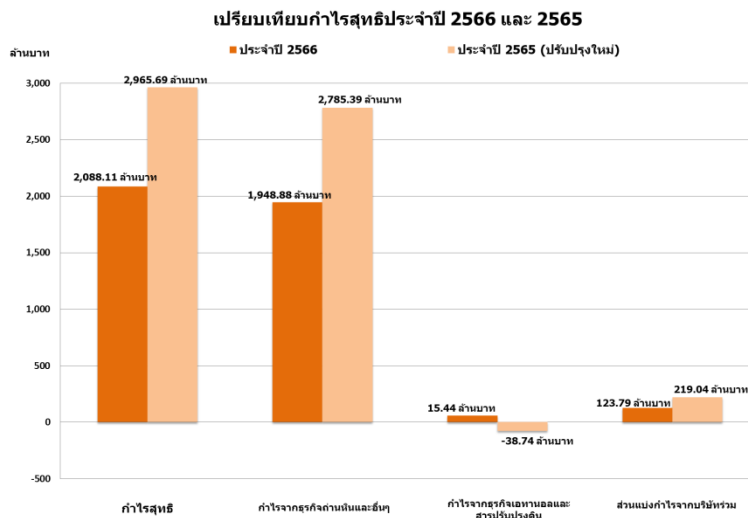
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินรวมประจำปี 2566)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2566 ทั้งสิ้น 22,978.25 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 2,316.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.16 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่นในปี 2566 ร้อยละ 88.03, 11.51 และ 0.46 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,088.11 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นละ 3.98 บาทลดลงจากปีก่อน 877.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.59 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและอื่นๆ, ธุรกิจเอทานอล และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 93.33, 0.74 และ 5.93 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 14.68 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 29.47 และอัตรากำไรผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 26.88



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2566 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 2.91 เท่า และ 1.81 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้มีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม และสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 28.06 และ 39.01 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2566 ทั้งสิ้น 20,228.89 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 2,935.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.67 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 10.10 แต่ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 20.68 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งสิ้น 1,948.88 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 836.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.03 เนื่องจากราคาถ่านหินปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญและประเทศจีนมีการนำเข้าถ่านหินลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจชะลอตัว

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงและสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,644.78 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 615.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.30 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 20.83 และ 7.54 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งสิ้น 15.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 54.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 139.86

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้	ปี 2566		ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	(%)
รายได้จากการขายถ่านหิน	20,228.89	88.03	23,164.66	91.58	(2,935.77)	(12.67)
รายได้จากการขายเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	2,644.78	11.51	2,029.74	8.02	615.04	30.30
รายได้อื่น	104.58	0.46	100.82	0.40	3.76	3.73
รวมทั้งสิ้น	22,978.25	100.00	25,295.22	100.00	(2,316.97)	(9.16)

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2566 ทั้งสิ้น 22,978.25 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน จำนวน 2,316.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.16 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2566 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 20,228.89 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 2,935.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.67 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2566 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 2,644.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 615.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.30 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นและ

(3) มีรายได้อื่นในปี 2566 ทั้งสิ้น 104.58 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย 3.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.73

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย	ปี 2566		ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	9,275.92	45.85	8,678.94	37.47	596.98	6.88
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	5,889.82	29.12	6,917.52	29.86	(1,027.70)	(14.86)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,969.42	9.74	2,926.27	12.63	(956.85)	(32.70)
ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน						
ต้นทุนขาย	2,414.48	91.29	1,928.64	95.02	485.84	25.19
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	158.56	6.00	148.17	7.30	10.39	7.01
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	7.73	0.29	(14.79)	(0.73)	22.52	152.27

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจถ่านหินในปี 2566 ทั้งสิ้น 17,135.16 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 1,387.57 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.49 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 596.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.88 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.10 ในขณะที่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงเพียงร้อยละ 2.93

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากปีก่อน 1,027.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.86 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามราคาขายถ่านหินที่ลดลง

(3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 956.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 32.70 เนื่องจากมีกำไรลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,580.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 518.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.16 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นปีก่อน 485.84 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.19 เนื่องจากปริมาณและต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.83 และ 3.61 ตามลำดับ

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.01 เนื่องจากค่าขนส่งเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น

(3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22.52 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรเพิ่มขึ้น

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ	หน่วย : ล้านบาท						เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ปี 2566			ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)				
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ล้านบาท	%
รายได้ทางการเงิน	71.55	1.29	72.84	29.41	0.04	29.45	43.39	147.33
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	16.15	69.41	85.56	10.81	45.18	55.99	29.57	52.81

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในปี 2566 ทั้งสิ้น 72.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 43.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 147.33 เนื่องจากมีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2566 ทั้งสิ้น 85.56 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 29.57 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.81 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปี 2566						
รายได้จากการขาย	20,228.89	100.00	2,644.78	100.00	22,873.67	100.00
หัก ต้นทุนขาย	9,275.92	45.85	2,414.48	91.29	11,690.40	51.11
กำไรขั้นต้น	10,952.97	54.15	230.30	8.71	11,183.27	48.89
ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)						
รายได้จากการขาย	23,164.66	100.00	2,029.74	100.00	25,194.40	100.00
หัก ต้นทุนขาย	8,678.94	37.47	1,928.64	95.02	10,607.58	42.10
กำไรขั้นต้น	14,485.72	62.53	101.10	4.98	14,586.82	57.90

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2566 ทั้งสิ้น 11,183.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.89 ของรายได้จากการขายลดลงจากปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 14,586.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 57.90 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในปี 2566 ทั้งสิ้น 10,952.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 54.15 ของรายได้จากการขายลดลงจากปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 14,485.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 62.53 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินลดลงถึงร้อยละ 20.68 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงเพียงร้อยละ 2.93 และ

(2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2566 ทั้งสิ้น 230.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.71 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้น 101.10 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.98 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.54 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.61

กำไรสุทธิ	ปี 2566		ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหินและอื่นๆ	1,948.88	93.33	2,785.39	93.92	(836.51)	(30.03)
กำไร(ขาดทุน)จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	15.44	0.74	(38.74)	(1.31)	54.18	139.86
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	123.79	5.93	219.04	7.39	(95.25)	(43.49)
กำไรสุทธิ	2,088.11	100.00	2,965.69	100.00	(877.58)	(29.59)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	3.98		5.65		(1.67)	(29.59)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,088.11 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 877.58 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.98 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 1.67 บาทคิดเป็นร้อยละ 29.59 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งสิ้น 1,948.88 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 836.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.03 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งสิ้น 15.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 54.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 139.86 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 123.79 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 95.25 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.49 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ในปี 2566 จำนวน 6,771.59 ล้านบาทลดลงจากปี 2565 จำนวน 2,153.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24.13 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 29.47 ลดลงจากปี 2565 ร้อยละ 16.48

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 14.68 ลดลงจากปี 2565 ร้อยละ 24.26

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในปี 2566 ร้อยละ 26.88 ลดลงจากปี 2565 ร้อยละ 40.55

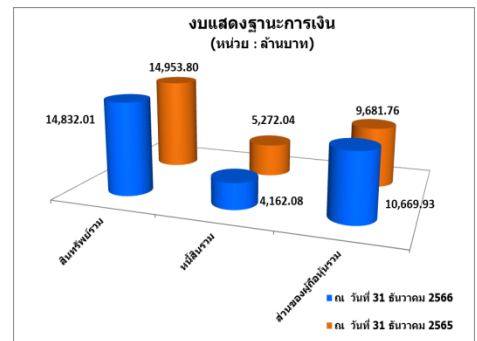
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 22.65 และ 90.80 ลดลงจากปี 2565 ร้อยละ 37.67 และ 27.75 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	14,832.01	14,953.80	(121.79)	(0.81)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	4,162.08	5,272.04	(1,109.96)	(21.05)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	10,669.93	9,681.76	988.17	10.21
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	15.44	14.15	1.29	9.12

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นปี 2566 จำนวน 14,832.01 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 121.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.81 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 31.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.37 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 159.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.56 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 244.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.99 (ค) สินค้าคงเหลือ ลดลง 13.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.26 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯฯ ลดลง 103.42 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.98 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 89.85 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.43



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นปี 2566 จำนวน 4,162.08 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 1,109.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 21.05 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 166.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.35 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่งฯฯฯ ลดลง 739.86 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 44.44 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงานฯฯฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 56.77 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.65 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 260.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.97

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันสิ้นปี 2566 จำนวน 10,669.93 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 988.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.21 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 14.16 บาท เป็นหุ้นละ 15.44 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 1.28 บาทคิดเป็นร้อยละ 9.04 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 703.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.66 เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 2,088.11 ล้านบาท รายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้น 7.11 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 1,391.25 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง 28.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.91 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 312.34 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.88

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2566	ปี 2565 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,752.84	5,529.87
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,382.61)	(2,095.36)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,663.73)	(2,566.52)
ส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(33.42)	(3.04)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,326.92)	864.95
เงินสดยกมาต้นงวด	3,028.67	2,163.72
เงินสดคงเหลือปลายงวด	1,701.75	3,028.67

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2566 ทั้งสิ้น 3,752.84 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 5,350.54 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 1,367.84 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 11.63 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 254.43 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 69.04 ล้านบาท และ (ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล 2,768.52 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,382.61 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าก่อสร้าง และขยายท่าเทียบเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 334.10 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 984.33 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 1,131.82 ล้านบาท (ง) มีเงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 57.00 ล้านบาท และ (จ) มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 10.64 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2566 ทั้งสิ้น 2,663.73 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 294.46 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 2,351.98 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 17.29 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

- (1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันสิ้นปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 14.32 ของสินทรัพย์รวม
- (2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้างเหลือ ณ วันสิ้นปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 3.84 ของสินทรัพย์รวม
- (3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันสิ้นปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 1.25 ของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันสิ้นปี 2566 สูงถึง 2.91 เท่าและ 1.81 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันสิ้นปี 2566 เพียง 0.39:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในปี 2566 จำนวน 33 วันเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 31 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 18 วันลดลงจากปีก่อน 1 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 16 วัน ลดลงจากปีก่อน 1 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 ซึ่ง ณ วันสิ้นปี 2566 บริษัทย่อยไม่สามารถดำรงอัตราส่วนตามข้อผูกพันที่ทำได้ในสัญญากู้เงิน อย่างไรก็ตาม ธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือผ่อนปรนเงื่อนไขเรื่องดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2566

(2) ธนาคารผู้ให้กู้อำนาจการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

(3) ธนาคารผู้ให้กู้อำนาจเงื่อนไขว่าบริษัทย่อยจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทฯ ด้วย หากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO), การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมายังไม่มีปัญหาผิดนัดผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีตลอดมา

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าราคาถ่านหินในปี 2567 มีแนวโน้มทรงตัวต่อเนื่อง แต่อาจจะมีแรงหนุนให้ราคาถ่านหินปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในระยะสั้นได้ เนื่องจากฤดูหนาวช้ากว่าปีก่อน แต่มีหลายประเทศที่พยายามใช้พลังงานทดแทนและลดการใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า กอปรกับเศรษฐกิจจีนเริ่มชะลอตัวลง ทำให้ความต้องการใช้ถ่านหินชะลอตัวเช่นกันทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ให้ความสำคัญเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ "ESG") โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืนด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก และเพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจถ่านหินในปี 2567 จะยังคงทำกำไรได้ดีอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ

ธุรกิจเอทานอล : คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในปี 2567 มีแนวโน้มทรงตัวจากการที่รัฐบาลประกาศยกเลิกชดเชยเงินกองทุนน้ำมันสำหรับ E20 และ E85 ตั้งแต่วันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 ทั้งนี้หากนโยบายสนับสนุนเชื้อเพลิงชีวภาพแล้วเสร็จในปี 2567 จะส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้เอทานอลเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามจากสภาวะภัยแล้งที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2566 คาดว่าปริมาณกาน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลจะมีราคาปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นและอาจจะมีปริมาณไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ในประเทศ บริษัทย่อยจึงได้ปรับกลยุทธ์โดยใช้มันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลทดแทน นอกจากนี้ยังได้วางแผนการผลิตและจำหน่ายสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการระเหยน้ำเสียหรือน้ำกากสา ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้และกำไรเพิ่มมากขึ้น

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2567 จะถดถอยลงเนื่องจากเศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2567 จะสามารถทำกำไรได้ดีอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ