

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งผู้สอบบัญชีสรุปการสอบบัญชีในปี 2563 ได้ดังนี้

ความเห็น

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ผู้สอบบัญชีเห็นว่าการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ผู้สอบบัญชีได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบ งบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของผู้สอบบัญชี ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้

กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักมาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายถ่านหินและเอทานอล โดยกลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ตามราคาที่ระบุในสัญญาเมื่อกลุ่มบริษัทได้ออนอำนาจควบคุมในสินค้าให้แก่ลูกค้า กล่าวคือ เมื่อมีการส่งมอบสินค้า ราคาขายตามสัญญาดังกล่าวเป็นราคาตลาดปรับตัวขึ้นปัจจัยอื่นๆ รายได้จากการขายสินค้าถือเป็นรายการบัญชีที่สำคัญ เนื่องจากจำนวนที่บันทึกบัญชีมีสาระสำคัญและส่งผลกระทบโดยตรงต่อกำไรขาดทุนของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้การกำหนดราคาขายยังขึ้นกับความผันผวนของราคาตลาดและความต้องการใช้ในปัจจุบัน ด้วยเหตุนี้ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเป็นพิเศษต่อการรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท โดยการประเมินและทดสอบระบบการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบ ทำความเข้าใจและเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมที่กลุ่มบริษัทออกแบบไว้ สุ่มตัวอย่างสัญญาขายเพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาขายของกลุ่มบริษัทและสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี สอบทานใบลดหนี้ที่กลุ่มบริษัทออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้แบบแยกย่อย (Disaggregated data) เพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้นของรายการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี โดยเฉพาะรายการบัญชีที่ทำผ่านใบสำคัญทั่วไป

การประมาณปริมาณสำรองของถ่านหินของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

ปริมาณสำรองของถ่านหินคือการประมาณการมูลค่าของถ่านหินที่จะสามารถให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจและมีผลทางกฎหมายให้กับบริษัทย่อยได้ โดยบริษัทย่อยได้ทำการระบุและรายงานปริมาณสำรองของถ่านหินตามมาตรฐาน Australasian Code for Reporting, Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves (Joint Ore Reserves Committee Code)

ในการประเมินปริมาณสำรองของถ่านหิน ข้อสมมติที่ถูกนำมาใช้ได้แก่ ขอบเขตทางธรณีวิทยา ปัจจัยทางเทคนิค และเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงถึงปริมาณการผลิต เทคนิคการผลิต อัตราการเปิดหน้าดิน ต้นทุนในการผลิต ต้นทุนค่าขนส่ง ความต้องการสินค้าขั้นพื้นฐาน ราคาถ่านหินและอัตราแลกเปลี่ยน โดยการประเมินปริมาณ และหรือค่าความร่อนของถ่านหินเพื่อใช้ในการคิดสำรองนั้นจะต้องใช้ขนาด รูปร่างและความเข้มของถ่านหิน ซึ่งจะถูกระบุโดยการวิเคราะห์ข้อมูลทางธรณีวิทยา ได้แก่ ข้อมูลการขุด ตัวอย่าง และภูมิประเทศ ซึ่งกระบวนการวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวนี้ต้องใช้ดุลยพินิจทางธรณีวิทยาที่ซับซ้อนและมีความยาก

เนื่องมาจากข้อสมมติทางเศรษฐกิจที่นำมาใช้ในการประเมินปริมาณสำรองนั้นมีการเปลี่ยนแปลงงวดต่องวด และลักษณะทางธรณีวิทยาอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมในระหว่างดำเนินงาน ดังนั้นปริมาณของสำรองก็จะมีเปลี่ยนแปลงงวดต่องวดเช่นกัน

การเปลี่ยนแปลงในปริมาณสำรองที่รายงานจะทำให้เกิดผลกระทบกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทย่อยในเรื่องต่อไปนี้

- มูลค่าที่รับรู้ของสินทรัพย์จะถูกกระทบจากการเปลี่ยนแปลงการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต
- ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่ายที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจะมีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวถูกคิดโดยใช้หน่วยที่ผลิตได้ หรือมีการเปลี่ยนแปลงอายุเชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น
- ต้นทุนการเปิดหน้าดินที่ถูกบันทึกในงบแสดงฐานะการเงิน หรือที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นอาจมีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเปิดหน้าดิน
- ต้นทุนการรื้อถอน สำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและสิ่งแวดล้อมอาจมีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในการประมาณปริมาณสำรองที่เป็นผลมาจากเวลาและต้นทุนของกิจกรรมต่างๆ
- มูลค่าที่รับรู้ของสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีอาจมีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในประมาณการของประโยชน์ทางภาษีที่จะได้รับคืน

ผู้สอบบัญชีได้ทำการตรวจสอบการประมาณปริมาณสำรองของถ่านหินโดยการประเมินความรู้ความสามารถของผู้บริหาร และผู้เชี่ยวชาญที่ผู้บริหารใช้ในการประเมินปริมาณสำรองถ่านหินของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 นอกจากนี้ผู้สอบบัญชียังได้ทดสอบข้อสมมติที่ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญใช้ในการประเมิน โดยเฉพาะราคาถ่านหิน ระดับการผลิตที่ใช้ และข้อสมมติที่ใช้ในการคิดอัตราคิดลด และผู้สอบบัญชีได้สอบถามการเปิดเผยนโยบายเกี่ยวกับการประมาณปริมาณสำรองถ่านหินในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง

ค่าความนิยม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯบันทึกค่าความนิยมจำนวน 235 ล้านบาท การประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการระบุหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากกลุ่มสินทรัพย์นั้น รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาวที่เหมาะสม ซึ่งจะมีผลต่อความเหมาะสมของมูลค่าของค่าความนิยม

ผู้สอบบัญชีได้ประเมินการกำหนดหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯใช้ โดยการสอบถามฝ่ายบริหารและทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหารว่าสอดคล้องตามลักษณะการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์หรือไม่ นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯโดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯและของอุตสาหกรรมตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตของรายได้ในระยะยาว นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยม

โดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตของรายได้ในระยะยาว นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยม

การรวมธุรกิจ

กลุ่มบริษัทได้ลงทุนในบริษัท เอสอาร์ที เพาเวอร์ เฟลเลท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทได้บันทึกรายการบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจในเดือนต้นโดยใช้ประมาณการมูลค่าที่ดีที่สุดสำหรับสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ซึ่งกลุ่มบริษัทจะสรุปผลการบันทึกบัญชีการซื้อธุรกิจให้เสร็จสิ้นในปี 2564 และจำนวนเงินของรายการที่บันทึกไว้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อาจมีการเปลี่ยนแปลง ผู้สอบบัญชีให้ความสำคัญกับรายการซื้อธุรกิจนี้ เนื่องจากเป็นรายการที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่าโดยรวมและการตั้งข้อสมมติต่าง ๆ ที่ใช้เกณฑ์ในการบันทึกบัญชีการซื้อธุรกิจเริ่มแรกนั้นเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจที่มีนัยสำคัญของผู้บริหาร ซึ่งมีผลต่อการรับรู้และวัดมูลค่าของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายธุรกิจ และสอบถามฝ่ายบริหารถึงลักษณะและวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อดังกล่าวเพื่อประเมินว่ารายการซื้อธุรกิจดังกล่าว เป็นไปตามคำนิยามของการรวมธุรกิจภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2562) เรื่อง การรวมธุรกิจหรือไม่ นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบมูลค่าการซื้อธุรกิจกับเอกสารประกอบการซื้อธุรกิจและการจ่ายเงินเพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าดังกล่าวถูกต้องตามมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้และไม่รวมถึงต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการซื้อธุรกิจ ผู้สอบบัญชีได้พิจารณาและประเมินวิธีการและข้อสมมติต่าง ๆ ที่สำคัญที่ผู้บริหารใช้ในการประมาณการมูลค่าที่ใช้ในการบันทึกรายการซื้อธุรกิจในเดือนต้น และสอบถามการบันทึกส่วนต่างในเดือนต้นจากการซื้อธุรกิจและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการซื้อธุรกิจในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่ามี การแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของผู้สอบบัญชีมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของผู้สอบบัญชีอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านั้น

ในการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากผู้สอบบัญชีได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชีถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ผู้สอบบัญชีจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของผู้สอบบัญชีขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ผู้สอบบัญชีรับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งผู้สอบบัญชีได้พบในระหว่างการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งผู้สอบบัญชีเชื่อว่ามีความเสี่ยงที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีและมาตรการที่ผู้สอบบัญชีใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระจากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชีได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ผู้สอบบัญชีพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของผู้สอบบัญชีเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

(ก) งบการเงินรวม
ตารางสรุปงบดุลปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561 (รวม)		ปี 2562(รวม)		ปี 2563 (รวม)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	605.36	6.28	477.62	4.91	832.70	9.00
เงินลงทุนระยะสั้น	646.34	6.70	611.57	6.28	551.06	5.95
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,089.58	11.30	706.16	7.25	935.84	10.11
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	369.65	3.83	729.35	7.49	302.32	3.27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,608.32	16.67	1,748.41	17.96	1,100.57	11.89
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,319.25	44.78	4,273.11	43.89	3,722.57	40.21
เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน	105.07	1.09	105.74	1.09	151.42	1.64
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	23.88	0.25	19.61	0.20	20.79	0.22
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าจองซื้อหุ้น	241.15	2.50	241.15	2.48	160.77	1.74
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	4,146.16	42.98	4,363.01	44.82	4,283.80	46.28
สินทรัพย์ชีวภาพ	-	-	1.96	0.02	6.46	0.07
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	32.42	0.34	32.42	0.33	56.09	0.61
สินทรัพย์อื่น	777.79	8.06	698.48	7.17	855.34	9.24
รวมสินทรัพย์	9,654.72	100.00	9,735.48	100.00	9,257.16	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,370.42	14.21	1,606.86	16.51	994.74	10.75
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	616.86	6.40	519.05	5.33	481.14	5.20
เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดใน 1 ปี	102.00	1.06	166.11	1.71	190.13	2.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	586.20	6.08	364.77	3.75	470.98	5.09
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,675.48	27.74	2,656.79	27.29	2,136.99	23.08
สัญญาเช่าเกิน 1 ปี	0.71	0.01	8.98	0.09	60.87	0.66
เงินกู้ยืมระยะยาว	525.97	5.45	587.82	6.04	476.48	5.15
สำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและต้นทุนในการรื้อถอน	93.91	0.97	87.20	0.90	96.73	1.04
สำรองเพื่อผลประโยชน์พนักงาน	202.23	2.10	252.81	2.60	268.14	2.90
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	161.75	1.68	161.23	1.66	187.65	2.03
หนี้สินระยะยาวอื่น	69.82	0.72		0.00		0.00
รวมหนี้สิน	3,729.87	38.67	3,754.83	38.57	3,226.86	34.86
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	525.00	5.44	525.00	5.39	525.00	5.67
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	680.40	7.05	680.40	6.99	680.40	7.35
กำไรสะสม						
สำรองตามกฎหมาย	52.50	0.54	52.50	0.54	52.50	0.57
สำรองทั่วไป	1,044.52	10.83	1,250.60	12.85	1,255.00	13.56
ยังไม่ได้จัดสรร	2,018.75	20.93	1,909.83	19.62	1,957.35	21.14
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	42.61	0.44	(53.91)	(0.55)	(65.00)	(0.70)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,363.76	45.24	4,364.42	44.83	4,405.25	47.59
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1,552.09	16.09	1,616.23	16.60	1,625.05	17.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,915.85	61.33	5,980.65	61.43	6,030.30	65.14
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,645.72	100.00	9,735.48	100.00	9,257.16	100.00

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนรวมปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561 (รวม)		ปี 2562 (รวม)		ปี 2563 (รวม)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	12,535.21	99.70	9,253.81	99.07	9,511.87	99.40
รายได้อื่นๆ(เช่น ดอกเบี้ยรับ)	38.19	0.30	86.85	0.93	57.27	0.60
รวมรายได้	12,573.40	100.00	9,340.66	100.00	9,569.14	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	8,268.34	65.76	6,088.31	65.18	6,640.42	69.39
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	2,756.79	21.93	2,221.89	23.79	2,304.07	24.08
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	63.06	0.50	53.49	0.57	44.53	0.47
รวมค่าใช้จ่าย	11,088.19	8.19	8,363.69	89.54	8,989.02	93.94
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	12.02	0.10	7.15	0.08	8.05	0.08
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(449.37)	(3.57)	(192.97)	(2.07)	(176.61)	(1.85)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,047.86	8.33	791.15	8.47	411.56	4.30
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(447.18)	(3.56)	(370.57)	(3.97)	(118.94)	(1.24)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	600.68	4.78	420.58	4.50	292.62	3.06
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น (มูลค่าหุ้นจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1.- บาท)	1.14		0.80		0.56	

ตารางสรุปงบกำไรสะสมปี 2561-2563

รายการ	หน่วย : ล้านบาท		
	ปี 2561 (รวม)	ปี 2562 (รวม)	ปี 2563 (รวม)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	2,195.92	2,018.75	1,909.83
ผลกระทบจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย			
ผลสะสมจากการปรับปรุงงบการเงินปีก่อน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	600.68	420.58	292.62
กำไร (ขาดทุน) สำหรับการจัดสรร	2,796.60	2,439.33	2,202.45
รายการอื่นจากงบกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ	2.35	(8.40)	(4.45)
โอนกำไรที่ยังไม่จัดสรรเป็นสำรองทั่วไป	(297.20)	(206.10)	(4.40)
กำไรสำหรับการจัดสรร	2,501.75	2,224.83	2,193.60
หัก รายการจัดสรรของปีก่อน			
เงินปันผลประจำปี	(246.75)	(157.50)	(157.50)
เงินปันผลระหว่างกาล	(236.25)	(157.50)	(78.75)
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	2,018.75	1,909.83	1,957.35

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561 (รวม)	ปี 2562 (รวม)	ปี 2563 (รวม)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	1,497.23	984.13	588.18
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	731.02	706.08	813.25
ส่วนแบ่งผลขาดทุน (กำไร) จากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(12.02)	(7.15)	(8.05)
ปรับปรุงรายการอื่นที่ไม่กระทบเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	126.20	100.38	125.18
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(422.63)	(269.73)	837.79
ดอกเบี้ยรับ	24.92	16.01	13.90
จ่ายดอกเบี้ย	(38.04)	(40.12)	(48.22)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(835.53)	(367.28)	(104.29)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,071.15	1,122.32	2,217.74
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(74.71)
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	16.21	11.42	6.87
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	192.79	41.97	61.91
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	(19.23)	(8.11)	(36.70)
เงินรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.77	1.91	11.24
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(670.54)	(603.67)	(266.73)
เงินจ่ายเพื่อโอนค่าตอบแทนการให้บริการ	(191.94)	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าจองซื้อหุ้น	(241.15)	-	-
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	(551.23)	(378.70)	(388.21)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,464.32)	(935.18)	(686.33)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	933.71	373.74	(629.32)
จ่ายเงินปันผล	(930.34)	(563.78)	(336.71)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(117.76)	(102.00)	(166.53)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(33.78)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น	(6.47)	(54.91)	(7.30)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(120.86)	(346.95)	(1,173.64)
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(8.68)	32.07	(2.69)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(522.71)	(127.74)	355.08
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,128.07	605.36	477.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	605.36	477.62	832.70

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2561-2563

ตามงบการเงินรวม	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	8.31	8.31	8.39
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.14	0.80	0.56
เงินปันผลต่อหุ้น	0.75	0.60	0.45
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.61	1.61	1.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.87	0.67	1.07
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.42	0.42	0.93
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	10.77	10.48	11.98
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	33	34	30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	21.69	11.08	12.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	17	32	28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	17.21	13.08	15.57
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	21	28	23
Cash Cycle	29	38	35
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	34.04	34.21	30.19
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.54	9.44	5.50
อัตรากำไรอื่น	0.40	1.18	0.68
อัตราเงินสดต่อการหากำไร	74.02	128.46	424.16
EBITDA MARGIN	18.22	18.81	15.11
อัตรากำไรสุทธิ	8.33	8.46	4.30
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	13.94	9.64	6.67
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	11.38	8.16	4.33
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	45.83	34.92	28.04
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	1.37	0.97	1.01
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.63	0.63	0.54
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	25.11	19.81	54.77
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	0.62	0.88	2.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล	65.55	74.90	80.74

(ข) งบการเงินแบบวิธีส่วนได้เสีย

ตารางสรุปงบดุลปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561 (บริษัท)		ปี 2562 (บริษัท)		ปี 2563 (บริษัท)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<u>สินทรัพย์</u>						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	156.03	5.62	124.55	4.50	277.70	9.67
เงินลงทุนชั่วคราว	641.00	23.07	609.31	22.00	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	188.01	6.77	121.99	4.40	185.86	6.47
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	136.92	4.93	140.27	5.06	108.97	3.79
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	110.12	3.96	212.83	7.68	680.89	23.70
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,232.08	44.34	1,208.95	43.65	1,253.42	43.63
เงินลงทุนกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	765.43	27.55	769.22	27.77	906.03	31.54
เงินจ่ายล่วงหน้าซื้อเงินลงทุน	241.15	8.68	241.15	8.71	160.77	5.60
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	315.22	11.34	491.85	17.76	458.33	15.95
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งาน - สุทธิ	32.42	1.17	32.42	1.17	29.86	1.04
สินทรัพย์อื่น	192.34	6.92	26.32	0.95	64.34	2.24
รวมสินทรัพย์	2,778.64	100.00	2,769.91	100.00	2,872.75	100.00
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	45.42	1.63	31.85	1.15	33.29	1.16
เจ้าหนี้การค้า	40.35	1.45	27.19	0.98	-	-
เจ้าหนี้อื่นกิจการเกี่ยวข้องกัน	5.07	0.18	4.66	0.17	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	37.22	1.34	21.97	0.79	36.48	1.27
รวมหนี้สินหมุนเวียน	82.64	2.97	53.82	1.94	69.77	2.43
หนี้สินตามสัญญาเข้าเงินหนึ่งปี					28.11	0.98
สำรองผลประโยชน์พนักงาน	29.93	1.08	45.65	1.65	48.80	1.70
รวมหนี้สิน	112.57	4.05	99.47	3.59	146.68	5.11
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	525.00	18.89	525.00	18.95	525.00	18.28
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	680.40	24.49	680.40	24.56	680.40	23.68
<u>กำไรสะสม</u>						
สำรองตามกฎหมาย	52.50	1.89	52.50	1.90	52.50	1.83
สำรองทั่วไป	1,044.50	37.59	1,250.60	45.15	1,255.00	43.69
ยังไม่ได้จัดสรร	363.67	13.09	161.94	5.85	213.17	7.42
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,666.07	95.95	2,670.44	96.41	2,726.07	94.89
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,778.64	100.00	2,769.91	100.00	2,872.75	100.00

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561 (บริษัท)		ปี 2562 (บริษัท)		ปี 2563 (บริษัท)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,549.74	69.49	1,139.10	77.31	1,550.58	88.59
รายได้อื่นๆ(เช่น ดอกเบี้ยรับ)	680.38	30.51	334.31	22.69	199.71	11.41
รวมรายได้	2,230.12	100.00	1,473.41	100.00	1,750.29	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,216.07	54.53	832.74	56.52	1,129.53	64.53
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	278.61	12.49	280.73	19.05	285.90	16.33
(รายได้)ค่าใช้จ่ายทางการเงิน			(5.75)	(0.39)	(1.62)	(0.09)
รวมค่าใช้จ่าย	1,494.68	67.02	1,107.72	75.18	1,413.81	80.78
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(133.74)	(6.00)	(41.79)	(2.84)	(44.60)	(2.55)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	601.70	26.98	323.90	21.98	291.88	16.68
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	1.15		0.62		0.56	

ตารางสรุปงบกำไรสะสม 2561-2563

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	544.02	363.70	161.94
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	601.70	323.90	291.88
กำไร (ขาดทุน) สำหรับการจัดสรร	1,145.72	687.57	453.82
รายการอื่นจากงบกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ	(1.85)	(4.53)	
โอนกำไรที่ยังไม่จัดสรรเป็นสำรองทั่วไป	297.20	(206.10)	(4.40)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับการจัดสรร	846.67	476.94	449.42
หัก รายการจัดสรรของปีก่อน			
เงินปันผลประจำปี	(246.75)	(157.50)	(157.50)
เงินปันผลระหว่างกาล	(236.25)	(157.50)	(78.75)
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	363.67	161.94	213.17

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561 (บริษัท)	ปี 2562 (บริษัท)	ปี 2563 (บริษัท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษี	735.44	365.69	336.49
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	29.62	31.66	55.02
รายได้เงินปันผลรับ	(613.67)	(284.37)	(127.04)
ปรับปรุงรายการที่ไม่กระทบเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(8.16)	10.78	3.22
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.53)	(86.56)	125.52
ดอกเบี้ยรับ	14.36	5.27	3.75
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(121.68)	(39.79)	(36.83)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	35.38	3.68	360.13
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น			
เงินรับจากการขายเงินลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	189.82	38.82	60.69
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	613.67	284.37	127.04
เงินลงทุนในบริษัทย่อยลดลง (เพิ่มขึ้น)	0.00	(3.79)	(145.00)
เงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.00	0.00	0.00
เงินรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.04	0.11	10.30
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(28.10)	(39.61)	(10.74)
เงินจ่ายเพื่อโอนค่าตอบแทนการให้บริการ	(191.94)	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าจองซื้อหุ้น	(241.15)	-	-
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	(0.08)	(0.05)	0.05
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ			
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	342.26	279.85	42.34
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
จ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(12.97)
จ่ายเงินปันผล	(483.00)	(315.00)	(236.25)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(483.00)	(315.00)	(249.22)
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินฝากคงเหลือ	(0.23)	(0.01)	(0.10)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(105.59)	(31.48)	153.15
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	261.62	156.03	124.55
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	156.03	124.55	277.70

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2561-2563

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
ข้อมูลต่อหุ้นเงิน			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	5.08	5.09	5.19
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.15	0.62	0.56
เงินปันผลต่อหุ้น	0.75	0.60	0.45
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	14.91	22.46	17.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	11.92	15.90	6.64
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.43	0.05	5.83
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	9.18	8.18	11.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	39	44	33
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	7.57	6.01	9.06
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	48	60	40
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	29.72	24.66	40.97
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	12	15	9
Cash Cycle	75	89	64
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	21.53	26.89	27.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	3.55	2.25	8.82
อัตรากำไรอื่น	30.51	22.99	11.41
อัตราเงินสดต่อการทำกำไร	64.26	14.36	263.31
EBITDA MARGIN	34.31	26.93	22.37
อัตรากำไรสุทธิ	26.98	21.90	16.68
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	23.07	12.14	10.82
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	22.12	11.68	10.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	186.02	81.79	68.53
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.82	0.53	0.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.04	0.40	0.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	0.07	0.01	1.46
อัตราการจ่ายเงินปันผล	65.44	97.25	80.94

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยที่นำมาจัดทำงบการเงินรวมประจำปี 2563 นั้นได้จัดทำขึ้นตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเรื่องกำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน ซึ่งใช้บังคับตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และได้ปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547

คณะกรรมการรับผิดชอบต่อรายงานทางการเงินของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยที่จัดทำขึ้นเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดรวมที่เป็นจริงและสมเหตุสมผลโดยได้จัดให้มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้องครบถ้วนเพียงพอ และรายงานทางการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปโดยพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและสอดคล้องกับกิจการซึ่งถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ ตลอดจนได้พิจารณาถึงความพอเพียงในการตั้งสำรองสำหรับรายการที่มีความไม่แน่นอน หรืออาจจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการในอนาคต โดยได้เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินและผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีแล้ว

ในการนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่มีความอิสระและไม่ได้เป็นผู้บริหาร ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานงบการเงิน ดูแลให้มีการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี สอบทานระบบการควบคุมภายใน ระบบการตรวจสอบภายในและการบริหารความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติงานที่โปร่งใสเป็นไปตามระเบียบของบริษัท และเป็นไปตามบทบัญญัติของกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องรวมทั้งดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตลอดจนพิจารณาและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี 2563 แล้ว

วันที่ 1 มีนาคม 2564

ในนามคณะกรรมการบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)



(นายสมเกียรติ ลิ้มทอง)
ประธานกรรมการ

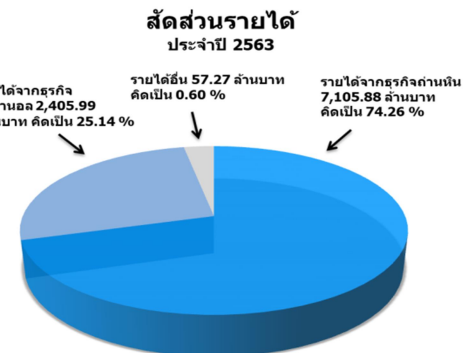
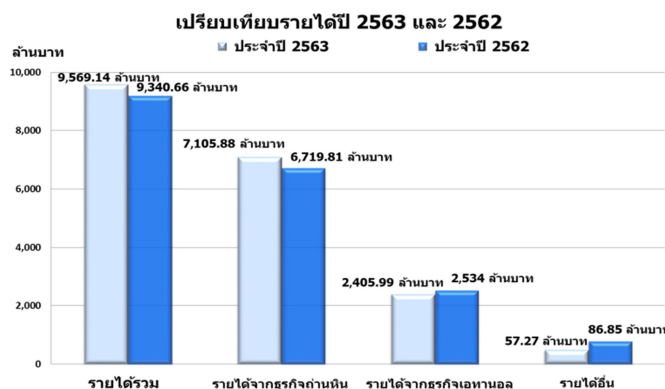


(นายสิทธศักดิ์ อาริราชการณย์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

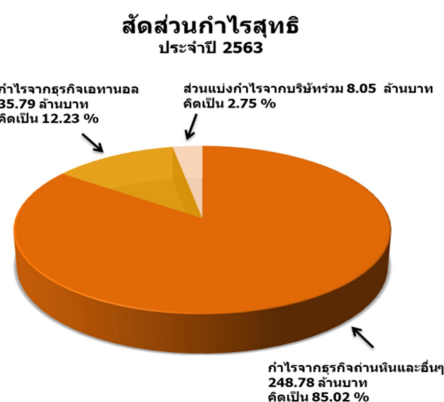
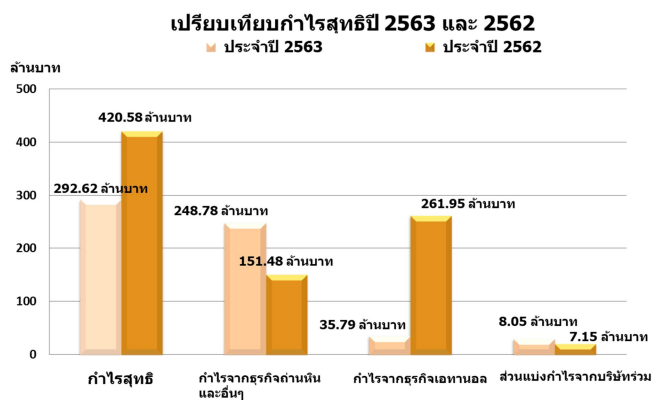
14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ทำให้ความต้องการใช้พลังงานเชื้อเพลิงลดลง โดยบริษัท และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2563 ทั้งสิ้น 9,569.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 228.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.45 และมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, เอทานอลและรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 74.26, 25.14 และ 0.60 ตามลำดับ



บริษัท และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2563 ทั้งสิ้น 292.62 ล้านบาทหรือหุ้นละ 0.56 บาทลดลงจากปีก่อน 127.96 ล้านบาทหรือลดลงหุ้นละ 0.24 บาทคิดเป็นร้อยละ 30.42 และมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและอื่นๆ, เอทานอลและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมคิดเป็นร้อยละ 85.02, 12.23 และ 2.75 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 4.30 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 15.11 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 6.67



บริษัท และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2563 อยู่ในเกณฑ์ดี มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) สูงถึง 1.74 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) 1.07 เท่า โดยมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 34.86 และมีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 53.51 เท่านั้น

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัท และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2563 ทั้งสิ้น 7,105.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 386.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.75 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.27 แต่ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.99 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท 248.78 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 97.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 64.23

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในปี 2563 ทั้งสิ้น 2,405.99 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 128.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.05 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อนร้อยละ 10.80 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6.42 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 35.79 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 226.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 86.34

รายได้	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายถ่านหิน	7,105.88	74.26	6,719.81	71.94	386.07	5.75
รายได้จากการขายเอทานอล	2,405.99	25.14	2,534.00	27.13	(128.01)	(5.05)
รายได้อื่น	57.27	0.60	86.85	0.93	(29.58)	(34.06)
รวมทั้งสิ้น	9,569.14	100.00	9,340.66	100.00	228.48	2.45

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2563 ทั้งสิ้น 9,569.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 228.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.45 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก 7,105.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 386.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.75 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.27 แต่ราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.99

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจรอง 2,405.99 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 128.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.05 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อนร้อยละ 10.80 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6.42

(3) มีรายได้อื่น 57.27 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 29.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.06 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทย่อยได้รับเงินชดเชยค่าประกันความเสียหายจากอุทกภัยจำนวน 40 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย	ปี 2563		ปี 2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	4,433.71	62.39	4,163.84	61.96	269.87	6.48
ค่าใช้จ่ายและบริหาร	2,218.43	31.22	2,135.67	31.78	82.76	3.88
ค่าใช้จ่ายการเงิน	4.52	0.06	16.70	0.25	(12.18)	(72.93)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	170.54	2.40	176.85	2.63	(6.31)	(3.57)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	2,206.71	91.72	1,924.47	75.95	282.24	14.67
ค่าใช้จ่ายและบริหาร	85.64	3.56	86.22	3.40	(0.58)	(0.67)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	40.01	1.66	36.79	1.45	3.22	8.75
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	6.07	0.25	16.12	0.64	(10.05)	(62.34)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในปี 2563 รวมทั้งสิ้น 6,827.20 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 334.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.15 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 269.87 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.48 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.27

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 82.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.88 ทั้งนี้ตามปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินลดลงจากปีก่อน 12.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 72.93 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงและ

(4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 6.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.57 เนื่องจากภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายสำหรับเงินปันผลที่รับจากบริษัทย่อยลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลในปี 2563 รวมทั้งสิ้น 2,338.43 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 274.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.32 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 282.24 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.67 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.77

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากปีก่อน 0.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.67

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.75 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นและ

(4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 10.05 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 62.34 เนื่องจากกำไรลดลง

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปี 2563						
รายได้จากการขาย	7,105.88	100.00	2,405.99	100.00	9,511.87	100.00
หัก ต้นทุนขาย	4,433.71	62.39	2,206.71	91.72	6,640.42	69.81
กำไรขั้นต้น	2,672.17	37.61	199.28	8.28	2,871.45	30.19
ปี 2562						
รายได้จากการขาย	6,719.81	100.00	2,534.00	100.00	9,253.81	100.00
หัก ต้นทุนขาย	4,163.84	61.96	1,924.47	75.95	6,088.31	65.79
กำไรขั้นต้น	2,555.97	38.04	609.53	24.05	3,165.50	34.21

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2563 รวมทั้งสิ้น 2,871.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.19 ของรายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 3,165.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.21 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินร้อยละ 37.61 ของรายได้จากการขายลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.04 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 4.99

(2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลร้อยละ 8.28 ของรายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.05 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6.42 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 28.51 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่ง	248.78	85.02	151.48	36.02	97.30	64.23
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	35.79	12.23	261.95	62.28	(226.16)	(86.34)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	8.05	2.75	7.15	1.70	0.90	12.59
กำไรสุทธิ	292.62	100.00	420.58	100.00	(127.96)	(30.42)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.56		0.80		(0.24)	(30.42)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท						

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2563 รวมทั้งสิ้น 292.62 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 127.96 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.56 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.24 บาทคิดเป็นร้อยละ 30.42 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 248.78 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 97.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 64.23 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.27

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 35.79 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 226.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 86.34 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นกอปรกับปี 2562 ได้รับเงินชดเชยค่าประกันความเสียหายจากอุทกภัยจำนวน 40 ล้านบาท

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 8.05 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน 0.90 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.59

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในปี 2563 จำนวน 1,445.95 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 314.19 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.85 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 15.11 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 19.67

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 4.30 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 49.13

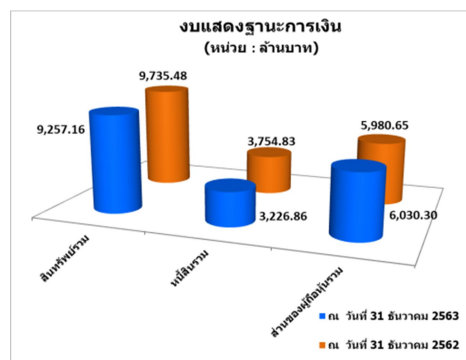
(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 6.67 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 30.75

(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) ในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 4.33 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 46.92 และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 28.04 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 19.71

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	9,257.16	9,735.48	(478.32)	(4.91)
หนี้สินรวม	3,226.86	3,754.83	(527.97)	(14.06)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,030.30	5,980.65	49.65	0.83
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	8.39	8.31	0.08	0.96
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นปี 2563 จำนวน 9,257.16 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 478.32 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.91 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 550.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.89 ซึ่งประกอบด้วย(ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 294.57 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 27.04 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 229.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 32.53 (ค) สินค้าคงเหลือลดลง 427.03 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.55 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้า ฯลฯลดลง 647.84 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.05 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 72.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.32



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นปี 2563 จำนวน 3,226.86 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 527.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.06 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 37.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.30 (2) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทฯลดลง 699.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29.63 (3) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้น 84.95 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23.48 และ(4) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าลงทุนจากการซื้อทำเทียบเรือขนถ่ายถ่านหินรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทฯและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 124.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24.24

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันสิ้นปี 2563 จำนวน 6,030.30 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 49.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.83 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 8.31 บาทเป็นหุ้นละ 8.39 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.08 บาทคิดเป็นร้อยละ 0.96 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 51.92 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.62 เนื่องจากมีกำไรสุทธิในปี 2563 จำนวน 292.62 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 236.25 ล้านบาทและมีรายการเบ็ดเตล็ด 4.45 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง 11.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 20.57 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 8.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.55

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2563	ปี 2562
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,217.74	1,122.32
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(686.33)	(935.18)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,173.64)	(346.95)
ส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2.69)	32.07
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	355.08	(127.74)
เงินสดยกมาต้นงวด	477.62	605.36
เงินสดคงเหลือปลายงวด	832.70	477.62

(1) บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2563 ทั้งสิ้น 2,217.74 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 588.18 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 930.38 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 846.26 ล้านบาท (ง)หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 8.47 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 13.90 ล้านบาท และ(ฉ) มีดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้นสุทธิ 152.51 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2563 ทั้งสิ้น 686.33 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโรงงานเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 255.49 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 388.13 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนซื้อหุ้นสามัญในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 74.71 ล้านบาท (ง) เงินปันผลรับ 6.87 ล้านบาทและ (จ) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นลดลง 25.13 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2563ทั้งสิ้น 1,173.64ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 829.63 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 336.71 ล้านบาท และ(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 7.30 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันสิ้นปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 10.11 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา โดยไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2563 แต่อย่างใด

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 3.27 ของสินทรัพย์รวมโดยไม่มีสินค้าเสื่อมสภาพหรือด้อยค่าลง จึงไม่มีการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือในปี 2563 แต่อย่างใด

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันสิ้นปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 2.54 ของสินทรัพย์รวมซึ่งได้พิจารณาประมาณการงบการเงินและผลกระทบในด้านต่างๆ แล้วเห็นว่ายังไม่มีเหตุต้องตั้งสำรองการด้อยค่าความนิยมจากการลงทุนในปี 2563 แต่อย่างใด

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันสิ้นปี 2563 เพียง 0.54:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) ณ วันสิ้นปี 2563 สูงถึง 1.74 เท่า แม้จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) เพียง 1.07 เท่า แต่ไม่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงินแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตอย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในปี 2563 จำนวน 35 วันลดลงจากปีก่อน 3 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 30 วัน ลดลงจากปีก่อน 4 วันและมีระยะเวลายกเงินคืนสินค้า 28 วัน ลดลงจากปีก่อน 4 วัน แต่มีระยะเวลารอหนี้เจ้าหนี้การค้า 23 วัน ลดลงจากปีก่อน 5 วัน

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(1) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(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 ด้วย หากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินเช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR, การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทย่อยดังกล่าวยังไม่เคยมีปัญหาด้านผิดสัญญาที่ทำให้ไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใดทั้งสิ้น โดยได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

(2) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(2.1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน DSCR (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า และ IBDE (Interest Bearing Debt to EBITDA) ไม่เกินกว่า 1.5 เท่า ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวไม่สามารถดำรงอัตราส่วน DSCR และ IBDE ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินได้ แต่ธนาคารผู้ให้กู้ได้มีหนังสือให้ความยินยอมและอนุโลมเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2563

(2.2) บริษัทฯ จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าว ไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2564 จะดีขึ้นเนื่องจากราคาก๊าซถ่านหินในตลาดโลกเริ่มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามยังต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างใกล้ชิดแม้สถานการณ์ในประเทศจีนจะดีขึ้นแต่ประเทศอินเดียซึ่งเป็นลูกค้าหลักยังมีการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องบริหารงานและแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นอย่างรอบคอบและระมัดระวัง เพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้ต่ำที่สุดเท่าที่จะทำได้เพื่อให้ผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจเอทานอล : มีแนวโน้มว่าในปี 2564 ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลและเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะลดลงเนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้ง ทั้งนี้บริษัทย่อยได้ปรับกลยุทธ์โดยจัดซื้อวัตถุดิบอื่นมาใช้ทดแทนกากน้ำตาล คาดว่าราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2564 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 มีแนวโน้มคลี่คลายลงและคาดว่าเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ทำให้ราคาขายเอทานอลในปี 2564 มีแนวโน้มที่ดีขึ้นเช่นเดียวกัน

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมทั้งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2564 อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังสามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องและจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ