

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทดำเนินธุรกิจหลัก คือการนำเข้าและจำหน่ายถ่านหิน

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 43 อาคารไทยซีซีทาวเวอร์ ชั้นที่ 12 ห้องเลขที่ 125 - 128 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย

เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2556 บริษัทได้รับอนุมัติให้เข้าจดทะเบียนใน The Frankfurt Stock Exchange - Open Market ในประเภทการเข้าจดทะเบียนสองตลาด (dual listing) การเข้าจดทะเบียนดังกล่าว บริษัทสามารถนำหุ้นสามัญเดิมจำนวน ร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว เข้าซื้อขายโดยมิได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียน

บริษัทได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 2 มกราคม 2557 บริษัทได้รับอนุมัติให้ย้ายหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้รวมงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยที่บริษัทมีอำนาจควบคุมหรือถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัทย่อย ดังนี้

ชื่อกิจการ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	อัตราส่วนร้อยละ ที่ถือหุ้นโดยบริษัท		ประเภทธุรกิจ
		2559	2558	
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เพอร์เฟกต์ จำกัด	ไทย	100.00	100.00	ดำเนินธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายถ่านหิน
PT.TRI TUNGGA PITRIATI	สาธารณรัฐ อินโดนีเซีย	99.90	99.90	การทำเหมืองแร่ถ่านหิน
บริษัท เอิร์ธ พาวเวอร์ แพลนทส์ จำกัด	ไทย	100.00	100.00	ลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า
Energy Earth (Hong Kong) Co., Ltd.	ฮ่องกง	100.00	100.00	ดำเนินธุรกิจซื้อขายถ่านหิน ระหว่างประเทศ
Guangdong Energy Earth Co., Ltd.	สาธารณรัฐ ประชาชนจีน	100.00	100.00	ดำเนินธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายถ่านหิน
Aladin Holdings Co., Ltd.	ฮ่องกง	80.00	80.00	ยังไม่ได้ดำเนินธุรกิจ
บริษัท เอิร์ธ รีนิวเอเบิลส์ จำกัด	ไทย	100.00	100.00	ยังไม่ได้ดำเนินธุรกิจ
PT.BELAYAN ABADI PRIMA COAL	สาธารณรัฐ อินโดนีเซีย	99.90	99.95	การทำเหมืองแร่ถ่านหิน

13.2 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงินรวมของ บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชี: นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3534 บริษัท ไพร์ซวอเตอร์
เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี: ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัท
ย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของ บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย
ผู้สอบบัญชี: งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลง
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และงบกระแส
เงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุป
นโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวม
ของบริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะบริษัท
ของบริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ผลการดำเนินงาน
รวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท
สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง
การเงิน

งบการเงินรวมของ บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชี: นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3534 บริษัท ไพร์ซวอเตอร์
เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี: ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัท
ผู้สอบบัญชี: ย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของ บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย
งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลง
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และงบกระแส
เงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุป
นโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวม
ของบริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของ
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ผลการดำเนินงานรวม
และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับ
ปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.3 สรุปงบการเงินของบริษัท

(1) ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2559		2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	527.80	2.94	1,879.59	6.39	1,861.10	5.46	428.63	2.64	1,350.34	5.37	611.74	2.05
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	4,352.81	24.26	5,515.89	18.74	4,571.40	13.42	1,330.08	8.19	1,562.79	6.22	1,768.81	5.93
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	1,450.55	8.09	1,391.10	4.73	1,511.61	4.44	1,220.31	7.51	1,083.07	4.31	1,005.80	3.37
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	126.85	0.78	338.48	1.35	1,147.65	3.85
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า (สุทธิ)	6,278.87	35.00	5,224.47	17.75	7,866.69	23.10	11,377.14	70.03	5,053.55	20.10	7,065.94	23.71
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	144.54	0.81	91.67	0.31	97.56	0.29	86.46	0.53	61.37	0.24	50.52	0.17
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.04	0.02	4.37	0.01	8.97	0.03	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,757.61	71.11	14,107.09	47.93	15,917.33	46.74	14,569.47	89.69	9,449.60	37.58	11,650.46	39.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	290.15	1.62	91.53	0.31	91.96	0.27	206.59	6.00	57.01	0.23	56.97	0.19
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	1,454.88	8.96	6,414.86	25.51	6,520.83	21.88
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิ)	175.39	0.98	187.29	0.64	185.95	0.55	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	800.99	4.46	1,419.13	4.82	1,899.38	5.58	10.95	0.07	11.92	0.05	8.80	0.03
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	3.02	0.02	2.98	0.01	2.20	0.01	3.02	0.02	2.98	0.01	2.20	0.01
เงินจองสิทธิในการซื้อสินค้า	-	-	4,939.80	16.79	7,185.04	21.10	-	-	9,207.27	36.62	11,563.80	38.80
สิทธิในเหมืองถ่านหิน (สุทธิ)	3,897.87	21.73	8,598.10	29.22	8,536.36	25.07	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนการเปิดหน้าดินของเหมือง	-	-	57.85	0.20	217.63	0.64	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	15.62	0.09	4.28	0.01	10.47	0.03	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.29	-	21.61	0.07	9.90	0.03	0.24	-	0.83	-	1.02	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,183.33	28.89	15,322.57	52.07	18,138.89	53.26	1,675.68	10.31	15,694.87	62.42	18,153.62	60.91
รวมสินทรัพย์	17,940.94	100.00	29,429.66	100.00	34,056.22	100.00	16,245.15	100.00	25,144.47	100.00	29,804.08	100.00

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2559		2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น												
จากสถาบันการเงิน	10,698.79	59.63	11,568.07	39.31	11,610.29	34.09	7,810.16	48.08	8,560.44	34.05	9,087.69	30.49
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	515.18	2.87	336.74	1.14	820.78	2.41	1,906.22	11.73	245.85	0.98	420.91	1.41
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	-	42.34	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.00	0.08
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี												
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	185.37	1.03	320.92	1.09	315.86	0.93	171.99	1.06	317.85	1.26	315.86	1.06
- หักกู้	-	-	-	-	1,490.00	4.38					1,490.00	5.00
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	2.71	0.02	2.06	0.01	1.87	0.01	1.65	0.01	1.81	0.01	1.87	0.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	67.99	0.38	118.69	0.40	138.94	0.41	63.82	0.39	80.85	0.32	78.73	0.26
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.87	0.10	20.93	0.07	34.25	0.10	17.75	0.11	20.58	0.08	31.02	0.10
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,487.91	64.03	12,409.75	42.17	14,411.99	42.32	9,971.59	61.38	9,227.38	36.70	11,451.08	38.42
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,113.71	6.21	4,492.93	15.27	4,144.96	12.17	1,110.65	6.84	4,492.93	17.87	4,144.96	13.91
หักกู้	-	-	1,500.00	5.10	3,982.50	11.69	-	-	1,500.00	5.97	3,982.50	13.36
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	3.16	0.02	3.71	0.01	1.84	0.01	2.92	0.02	3.71	0.01	1.84	0.01
ภาระผูกพันการเปิดหน้าดินของเหมือง	-	-	17.14	0.06	81.69	0.24	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.41	0.05	10.24	0.03	10.71	0.03	7.32	0.05	9.07	0.04	9.98	0.03
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	30.73	0.17	284.76	0.97	311.01	0.91	10.28	0.06	225.51	0.90	245.19	0.82
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,156.01	6.44	6,308.78	21.44	8,532.71	25.05	1,131.17	6.96	6,231.22	24.78	8,384.47	28.13
รวมหนี้สิน	12,643.92	70.48	18,718.53	63.60	22,944.70	67.37	11,102.76	68.35	15,458.60	61.48	19,835.55	66.55
ส่วนของเจ้าของ												
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	2,971.51	16.56	3,504.05	11.91	3,536.60	10.38	2,971.51	18.29	3,504.05	13.94	3,536.60	11.87
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	966.78	5.39	4,137.57	14.06	4,151.97	12.19	966.78	5.95	4,137.57	16.46	4,151.97	13.93
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(1,800.00)	(10.03)	(1,800.00)	(6.12)	(1,800.00)	(5.29)	(1,800.00)	(11.08)	(1,800.00)	(7.16)	(1,800.00)	(6.04)
ส่วนปรับปรุงจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ	(186.62)	(1.04)	(186.62)	(0.63)	(186.62)	(0.55)	-	-	-	-	-	-
รวมทุนเรือนหุ้น	1,951.67	10.88	5,655.00	19.22	5,701.95	16.74	2,138.29	13.16	5,841.62	23.23	5,888.57	19.76
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	171.20	0.95	183.70	0.62	222.70	0.65	171.20	1.05	183.70	0.73	222.70	0.75
ยังไม่จัดสรร	2,941.67	16.40	3,658.82	12.43	3,966.29	11.65	2,646.21	16.29	2,583.46	10.27	2,796.20	9.38
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	231.27	1.29	1,210.51	4.11	1,215.64	3.57	186.69	1.15	1,077.09	4.28	1,061.06	3.56
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	5,295.81	29.52	10,708.03	36.39	11,106.58	32.61	5,142.39	31.65	9,685.87	38.52	9,968.53	33.45
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.21	0.01	3.10	0.01	4.94	0.01	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท	5,297.02	29.52	10,711.13	36.40	11,111.52	32.63	5,142.39	31.65	9,685.87	38.52	9,968.53	33.45
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	17,940.94	100.00	29,429.66	100.00	34,056.22	100.00	16,245.15	100.00	25,144.47	100.00	29,804.08	100.00

(2) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2559		2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	14,910.92	99.96	16,846.75	99.75	18,491.17	99.94	9,086.56	99.04	7,622.00	98.52	7,581.90	91.49
ต้นทุนขาย	(12,689.18)	(85.06)	(14,838.15)	(87.86)	(16,200.78)	(87.56)	(7,398.21)	(80.64)	(6,746.03)	(87.20)	(6,286.99)	(75.87)
กำไรขั้นต้น	2,221.74	14.89	2,008.60	11.89	2,290.39	12.38	1,688.35	18.40	875.97	11.32	1,294.91	15.63
กำไรจากการปรับมูลค่าทรัพย์สิน												
ของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	33.40	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	6.37	0.04	9.00	0.05	11.38	0.06	87.90	0.96	114.44	1.48	704.79	8.51
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,228.11	14.94	2,051.00	12.14	2,301.77	12.44	1,776.25	19.36	990.41	12.80	1,999.70	24.13
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(301.72)	(2.02)	(194.73)	(1.15)	(227.01)	(1.23)	(301.72)	(3.29)	(194.73)	(2.52)	(219.25)	(2.65)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(197.86)	(1.33)	(204.67)	(1.21)	(141.49)	(0.76)	(178.90)	(1.95)	(166.62)	(2.15)	(96.17)	(1.16)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(100.49)	(0.67)	(85.44)	(0.51)	-	-	(100.30)	(1.09)	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(63.28)	(0.42)	278.93	1.65	(43.52)	(0.24)	(25.02)	(0.27)	268.75	3.47	(53.69)	(0.65)
รวมค่าใช้จ่าย	(663.35)	(4.45)	(205.91)	(1.22)	(412.02)	(2.23)	(605.94)	(6.60)	(92.60)	(1.20)	(369.11)	(4.45)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,564.76	10.49	1,845.09	10.92	1,889.75	10.21	1,170.31	12.76	897.81	11.60	1,630.59	19.68
ต้นทุนทางการเงิน	(378.94)	(2.54)	(614.60)	(3.64)	(840.98)	(4.55)	(301.54)	(3.29)	(519.66)	(6.72)	(748.58)	(9.03)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,185.82	7.95	1,230.49	7.29	1,048.77	5.67	868.77	9.47	378.15	4.89	882.01	10.64
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(140.14)	(0.94)	(203.56)	(1.21)	(176.88)	(0.96)	(182.08)	(1.98)	(131.18)	(1.70)	(104.84)	(1.27)
กำไรสำหรับปี	1,045.68	7.01	1,026.93	6.08	871.89	4.71	686.69	7.48	246.97	3.19	777.17	9.38
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.08)	-	(0.04)	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-
กำไรของส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	1,045.60	7.01	1,026.89	6.08	871.90	4.71	686.69	7.48	246.97	3.19	777.17	9.38

(3) ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,185.82	1,230.48	1,048.77	868.77	378.15	882.01
รายการปรับปรุง :						
ค่าเสื่อมราคา	24.37	18.44	18.88	3.03	3.43	3.51
ค่าตัดจำหน่าย	0.07	0.69	0.68	0.03	0.69	0.68
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในเหมืองถ่านหิน	299.70	-	0.29	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	32.97	-	-	-	-
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม						
ของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(33.40)	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(0.47)	(2.46)	-	-	(0.19)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(0.80)	-	-	(0.80)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.19	-	0.01	0.01	-	0.01
(กลับรายการ)หนี้สงสัยจะสูญ	129.21	1.02	(37.06)	129.40	1.05	(37.06)
(กลับรายการ)ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า						
ให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	40.44	34.11	(53.60)	40.44	34.11	(53.60)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเครื่องจักร	-	29.92	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.63	1.83	2.04	1.57	1.75	1.94
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน						
เงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	21.86	(53.18)	(205.45)	17.37	(42.70)	(137.19)
ค่าตัดจำหน่ายภาษีซื้อขอคืนไม่ได้	-	22.56	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	100.30	-	-	100.30	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	-	(582.76)
ดอกเบี้ยรับ	(5.10)	(4.34)	(5.80)	(28.84)	(41.93)	(65.52)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้	-	-	2.50	-	-	2.50
ต้นทุนทางการเงิน	368.79	575.69	817.20	292.65	480.44	724.79
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,166.81	1,854.33	1,587.66	1,424.73	814.80	738.51

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน						
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,507.22	(657.50)	926.87	(9.55)	(104.15)	(169.07)
- สินค้าคงเหลือ	(446.08)	158.21	(82.69)	(190.68)	211.31	120.78
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	(5,168.93)	(3,122.22)	(4,886.14)	(5,626.12)	(1,712.84)	(4,404.17)
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม	(59.35)	40.47	(6.44)	(44.58)	31.59	10.26
- ต้นทุนการเปิดหน้าดินของเหมือง	-	-	(0.12)	-	-	-
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.71	3.16	(95.99)	0.15	-	-
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.60	(18.18)	11.39	-	(0.54)	(0.20)
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	128.13	(220.78)	440.51	1,625.92	(1,750.38)	130.26
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.23	(1.60)	10.35	14.75	(1.79)	7.49
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยรับ						
ต้นทุนทางการเงินจ่ายและภาษีเงินได้จ่าย	(1,854.66)	(1,964.11)	(2,094.60)	(2,805.38)	(2,512.00)	(3,566.14)
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	5.43	4.36	5.82	86.73	32.34	7.49
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(392.61)	(585.03)	(765.37)	(314.07)	(493.70)	(668.12)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(398.69)	(151.46)	(141.10)	(303.76)	(121.54)	(83.27)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(2,640.53)	(2,696.24)	(2,995.25)	(3,336.48)	(3,094.90)	(4,310.04)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	850.80	-	-	850.80
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(850.00)	-	-	(850.00)
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	135.53	186.79	(11.09)	135.99	135.77	(10.61)
เงินสดรับเงินปันผลจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	582.76
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(52.89)	(457.08)	(0.75)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	1.85	1.85
เงินสดรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	4,521.49	3,051.06	3,528.43
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	(4,180.86)	(3,263.94)	(4,502.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.47	3.15	-	-	0.69	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(575.65)	(573.87)	(503.40)	(1.61)	(0.92)	(0.83)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.29)	(0.41)	-	(1.29)	(0.41)	-
เงินสดที่ได้มาจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.10	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากการลงทุน	(440.94)	(384.24)	(513.69)	420.83	(532.98)	(400.35)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,187.98	(39.60)	228.76	2,087.12	107.38	685.39
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	-	773.39	1,031.56	413.40
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยและกรรมการ	-	-	(42.24)	(773.39)	(1,031.56)	(388.40)
เงินสตรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,280.64	3,344.99	-	1,280.64	3,344.99	-
เงินสตรับชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(45.91)	(182.45)	(322.92)	(31.73)	(169.07)	(319.85)
เงินสตรับชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(3.20)	(3.34)	(2.06)	(1.53)	(2.28)	(1.81)
เงินสตรับจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้	-	1,500.00	4,000.00	-	1,500.00	4,000.00
เงินสตรับชำระค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้	-	-	(30.00)	-	-	(30.00)
เงินสตรับจากการเพิ่มทุนเรือนหุ้น	21.94	6.91	46.95	21.94	6.91	46.95
เงินสตรับค่าหุ้นจากผู้เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	1.85	1.85	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(248.71)	(294.06)	(522.50)	(248.71)	(294.06)	(522.50)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,192.74	4,334.30	3,357.84	3,107.73	4,493.87	3,883.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	111.27	1,253.82	(151.10)	192.08	865.99	(827.21)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	182.91	97.97	132.61	44.21	55.72	88.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดคงเหลือต้นปี	233.62	527.80	1,879.59	192.34	428.63	1,350.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดคงเหลือสิ้นปี	527.80	1,879.59	1,861.10	428.63	1,350.34	611.74

13.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.11	1.14	1.10	1.46	1.02	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.42	0.59	0.44	0.17	0.30	0.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.91	3.41	3.70	7.22	5.50	4.83
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	123.91	105.57	97.32	49.89	65.51	74.49
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.23	10.44	11.16	6.49	5.86	6.02
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	35.18	34.47	32.25	55.43	61.46	59.81
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	66.79	110.08	82.91	8.42	7.67	45.15
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	5.39	3.27	4.34	42.74	46.92	7.97
อัตราส่วนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า (เท่า)	3.38	2.58	2.48	0.86	0.82	1.04
ระยะเวลาเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า (วัน)	106.45	139.55	145.45	418.39	438.41	346.99
วงจรเงินสด (วัน)	260.15	276.32	270.68	480.97	518.46	473.32
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.90	11.92	12.39	18.58	11.49	17.08
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	10.45	10.70	10.16	11.91	10.28	12.21
อัตรากำไรอื่น (%)	0.04	0.25	0.06	0.96	1.48	8.51
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	7.01	6.08	4.71	7.48	3.19	9.38
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.72	12.83	7.99	14.12	3.33	7.91
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.64	4.34	2.75	5.10	1.19	2.83
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	205.09	94.17	53.69	6,584.44	2,189.77	7,535.52
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.95	0.71	0.58	0.68	0.37	0.30
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.39	1.75	2.06	2.16	1.60	1.99
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)	3.35	1.99	0.72	2.48	1.08	0.64

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจจำหน่ายถ่านหินตั้งแต่ปี 2548 ซึ่งเป็นการขายถ่านหินประเภทบิทูมินัส โดยดำเนินธุรกิจซื้อมาขายไป ต่อมาในระหว่างปี 2554 บริษัทได้ซื้อบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งมีเหมืองถ่านหินซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ขุดมาเพื่อจำหน่ายหมดแล้ว และในระหว่างปี 2556 บริษัทได้ซื้อสิทธิในเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มอีกหนึ่งเหมืองโดยมีปริมาณสำรองถ่านหินไม่น้อยกว่า 43 ล้านตัน และในระหว่างปี 2558 บริษัทได้ซื้อบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียซึ่งมีเหมืองถ่านหินมีปริมาณสำรองถ่านหินไม่น้อยกว่า 40 ล้านตัน ทำให้กลุ่มบริษัทมีปริมาณสำรองถ่านหินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งการที่กลุ่มบริษัทมีเหมืองถ่านหินหลายแห่งเพื่อให้สามารถรองรับการขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น และเพื่อให้กลุ่มบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนในการจำหน่ายถ่านหินได้

กลุ่มบริษัทมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยยอดขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 18,491 ล้านบาท และ 16,847 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10 โดยกลุ่มบริษัทมีปริมาณขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 และปริมาณขายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ซึ่งเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าทำให้สามารถเพิ่มยอดขายจากลูกค้ารายเดิมและเพิ่มลูกค้ารายใหม่ได้โดยลูกค้ามีความเชื่อมั่นในกิจการจากความสามารถจัดหาสินค้าที่มีคุณภาพและเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้าได้ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าจากการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศจีนและขยายฐานลูกค้าต่างประเทศไปยัง ฮองกง และไต้หวัน ทั้งนี้การจำหน่ายถ่านหินของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่จะเป็นการจำหน่ายถ่านหินไปยังต่างประเทศ โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการจำหน่ายถ่านหินไปยังต่างประเทศร้อยละ 78 ของยอดจำหน่ายถ่านหินรวม (ปี 2558 ร้อยละ 74) และยอดจำหน่ายถ่านหินในประเทศร้อยละ 22 ของยอดจำหน่ายถ่านหินรวม (ปี 2558 ร้อยละ 26)

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 2,290 ล้านบาท และ จำนวน 2,009 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 281 ล้านบาท และอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อยอดขายถ่านหินสำหรับปีวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีอัตราเท่ากับร้อยละ 12 อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทสามารถบริหารราคาต้นทุนต่อหน่วยลดลงมากกว่าราคาขายเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 872 ล้านบาท และจำนวน 1,027 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5 และร้อยละ 6 ตามลำดับ โดยกำไรสุทธิลดลง 155 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีการออกจำหน่ายหุ้นกู้เพิ่มขึ้น

14.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายการ	งบการเงินรวม					
	2559		2558		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
ขายในประเทศ	4,012	22	4,385	26	(373)	(9)
ขายต่างประเทศ	14,479	78	12,462	74	2,017	16
รวมรายได้จากการขาย	18,491	100	16,847	100	1,644	10
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม						
ของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	33	0	(33)	(100)
รายได้อื่น	11	0	9	0	2	22
รวมรายได้	18,502	100	16,889	100	1,613	10

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในปี 2559 จำนวน 18,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,613 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายถ่านหิน 1,644 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 33 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 22

รายได้จากการจำหน่ายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น 1,644 ล้านบาทเนื่องจาก

1. ใน ปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการขายถ่านหินในประเทศลดลง 373 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีราคาขายถ่านหินเฉลี่ยลดลง อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทมีปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 7
2. ใน ปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการขายถ่านหินต่างประเทศเพิ่มขึ้น 2,017 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จากปี 2558 เนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น จากการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศจีนทำให้บริษัทขยายฐานลูกค้าในประเทศจีนเพิ่มขึ้น รวมถึงบริษัทได้มีการขยายตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้นโดยในปี 2559 บริษัทสามารถขายไปยังประเทศฮ่องกง และได้หวัน

กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 33 ล้านบาท จากปี 2558 เนื่องจากในระหว่างปี 2558 กลุ่มบริษัทได้ให้ผู้ประเมินราคาที่ดินในส่วนของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท ซึ่งไม่ได้มีการประเมินราคาใหม่ในปี 2559

ต้นทุนขาย

รายการ	งบการเงินรวม					
	2559		2558		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย						
ในประเทศ	3,644	22	3,758	25	(114)	(3)
ต่างประเทศ	12,556	78	11,080	75	1,476	13
รวมต้นทุนขาย	16,200	100	14,838	100	1,362	9

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายในปี 2559 จำนวน 16,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,362 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปี 2558 ซึ่งเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับยอดขาย อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารต้นทุนขายเพิ่มขึ้นในอัตราน้อยกว่ายอดขาย ถึงแม้ว่าในปี 2559 กลุ่มบริษัทจะมีการซื้อถ่านหินจากแหล่งถ่านหินอื่นที่ไม่ใช่เหมืองถ่านหินของกลุ่มบริษัทก็ตาม

ค่าใช้จ่าย

- ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายจากการขายในประเทศ โดยใน ปี 2559 จำนวน 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปี 2558 ซึ่งเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับยอดปริมาณขายถ่านหินในประเทศของกลุ่มบริษัท โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักๆเกิดจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารใน ปี 2559 จำนวน 141 ล้านบาท ลดลง 63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 จากปี 2558 โดยมีสาเหตุมาจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงเนื่องจากการได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้
- ค่าใช้จ่ายอื่นในปี 2559 ลดลงร้อยละ 100 จากปีก่อน เนื่องจากปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ต่างๆ จำนวน 55 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าเครื่องจักรจำนวน 30 ล้านบาท
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนใน ปี 2559 จำนวน 44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 322 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 116 จากปี 2558 เนื่องจาก ในปี 2558 อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมากส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 279 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 อัตราแลกเปลี่ยนมีการปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากปีก่อน
- ต้นทุนทางการเงินใน ปี 2559 จำนวน 841 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 226 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากปี 2558 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้ในช่วงเดือนธันวาคมปี 2558 จำนวน 1,500 ล้านบาท และในช่วงไตรมาส 4/59 จำนวน 4,000 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2559 จำนวน 177 ล้านบาท ลดลง 27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 จากปี 2558 เนื่องจากลดลงตามกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงในปี 2559

ความสามารถในการทำกำไร

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 2,290 ล้านบาท และ จำนวน 2,009 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 281 ล้านบาท และอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อยอดขายถ่านหินสำหรับปีวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีอัตราเท่ากับร้อยละ 12.38 และ 11.89 ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 ถึงแม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมีการซื้อถ่านหินจากแหล่งถ่านหินอื่นที่ไม่ใช่เหมืองถ่านหินของกลุ่มบริษัท แต่บริษัทสามารถบริหารราคาต้นทุนต่อหน่วยลดลงมากกว่าราคาขายที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้เป็นผลมาจากการที่ราคาตลาดถ่านหินโลกเริ่มมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นส่งผลให้ราคาขายมีการปรับขึ้นเล็กน้อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล (Earnings Before Interest and Tax) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 1,890 ล้านบาท และจำนวน 1,845 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 11 และ 10 ตามลำดับ โดยกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น จำนวน 45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น จากที่กล่าวไว้ข้างต้น ถึงแม้ว่าในปี 2559 กลุ่มบริษัทจะมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นก็ตาม

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 872 ล้านบาท และจำนวน 1,027 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5 และร้อยละ 6 ตามลำดับ โดยกำไรสุทธิลดลง 155 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้ในช่วงไตรมาส 4/2558 จำนวน 1,500 ล้านบาท และในช่วงไตรมาส 4/2559 จำนวน 4,000 ล้านบาท

ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

จากกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ร้อยละ 8 และร้อยละ 13 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิใน ปี 2559 ลดลงจำนวน 155 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 รวมถึงส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 33 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 14 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 29,430 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 34,056 ล้านบาท ในปี 2559 โดยเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 16 จากปี 2558 ซึ่งตัวเลข ณ วันสิ้นงวดของแต่ละรอบบัญชีที่ผ่านมาเป็นดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,861.10	1,879.59	(18.49)	(0.98)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	4,571.40	5,515.89	(944.49)	(17.12)
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	1,511.61	1,391.10	120.51	8.66
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า (สุทธิ)	7,866.69	5,224.47	2,642.22	50.57
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	97.56	91.67	5.89	6.43
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.97	4.37	4.60	105.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	15,917.33	14,107.09	1,810.24	12.83
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	91.96	91.53	0.43	0.47
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิ)	185.95	187.29	(1.34)	(0.72)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	1,899.38	1,419.13	480.25	33.84
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	2.20	2.98	(0.78)	(26.17)
เงินจองสิทธิในการซื้อสินค้า	7,185.04	4,939.80	2,245.24	45.45
สิทธิในเหมืองถ่านหิน (สุทธิ)	8,536.36	8,598.10	(61.74)	(0.72)
ต้นทุนการเปิดหน้าดินของเหมือง	217.63	57.85	159.78	276.20
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10.47	4.28	6.19	144.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.90	21.61	(11.71)	(54.19)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,138.89	15,322.57	2,816.32	18.38
รวมสินทรัพย์	34,056.22	29,429.66	4,626.56	15.72

สินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีจำนวน 15,917 ล้านบาท และจำนวน 14,107 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47 และ 48 ของสินทรัพย์รวมปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,810 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าว สาเหตุหลักเกิดจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทย่อยในประเทศจีนจ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อถ่านหินภายในประเทศจีนในปี 2559

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีจำนวน 18,139 ล้านบาท และจำนวน 15,323 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้น 2,816 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53 และ 52 ของสินทรัพย์รวมในปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนดังกล่าวสาเหตุหลักเกิดจากในระหว่างปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินเพื่อจองสิทธิในการซื้อถ่านหินเพิ่มขึ้น และกลุ่มบริษัทมีการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานสำหรับเหมืองถ่านหินของบริษัทต่อเนื่องจากปีก่อน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 1,880 ล้านบาท และ 1,861 ล้านบาท ลดลง 18.49 ล้านบาท หรือลดลงอัตราร้อยละ 1 ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อยจากปีก่อน โดยบริษัทมีเงินสดรับที่มีสาระสำคัญจากการที่กลุ่มบริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ ในระหว่างไตรมาส 4/2559 และไตรมาส 4/2558 โดยนำมาบริหารใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 สามารถจำแนกตามอายุหนี้ค้างดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม					
	2559		2558		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	3,773.75	82.55	4,449.92	80.67	(676.17)	(15.20)
เกินกำหนดชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	696.37	15.23	1,029.24	18.66	(332.87)	(32.34)
เกินกว่า 3-6 เดือน	-	-	-	-	-	-
เกินกว่า 6-12 เดือน	-	-	2.53	0.05	(2.53)	(100.00)
เกินกว่า 12 เดือน	5.11	0.11	40.91	0.74	(35.80)	(87.51)
รวม	4,475.23	97.90	5,522.60	100.12	(1,047.37)	(18.97)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(5.11)	(0.11)	(42.17)	(0.76)	37.06	(87.88)
รวมลูกหนี้การค้า	4,470.12	97.78	5,480.43	99.36	(1,010.31)	(18.43)
ลูกหนี้อื่น	0.46	0.01	0.84	0.02	(0.38)	(45.24)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	100.82	2.21	34.62	0.63	66.20	191.22
รวม	4,571.40	100.00	5,515.89	100.00	(944.49)	(17.12)

กลุ่มบริษัทมีนโยบายกำหนดระยะเวลาการให้เครดิตเทอม (Credit Term) แก่ลูกค้าในประเทศส่วนใหญ่ 30-90 วัน สำหรับลูกค้าต่างประเทศมีเงื่อนไขตามที่จะระบุใน L/C (Letter Of Credit) ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่นำมาประกอบในการพิจารณา เช่น ประวัติการซื้อขายที่ผ่านมาในอดีต ปริมาณการสั่งซื้อหรือภาวะการแข่งขันของธุรกิจจำหน่ายถ่านหินในแต่ละช่วงเวลา เป็นต้น

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากอายุลูกหนี้การค้าและหากลูกหนี้บางรายมีความแน่นอนในการชำระหนี้ บริษัทอาจจะพิจารณาไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้านี้ดังกล่าว ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีจำนวน 5 ล้านบาท และจำนวน 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ ซึ่งอยู่ในระหว่างการยื่นฟ้องคดีต่อศาล โดยสำนักงานทนายความที่ดูแลเรื่องการฟ้องร้องได้ให้ความเห็นว่าจะได้รับชำระหนี้ ซึ่งในปี 2559 บริษัทได้รับชำระหนี้แล้วเป็นส่วนใหญ่

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นอย่างใดก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 12 เดือน จำนวน 5 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าบริการ ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้าโดยในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 191 จากปี 2558 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายจากการขยายฐานลูกค้าของบริษัทอยู่ในประเทศจีน ส่งผลให้บริษัทมีการสำรองจ่ายล่วงหน้าเพื่อรองรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับนำเข้าสินค้าและค่าขนส่งสินค้าที่จะเกิดขึ้นในปี 2560

สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)

บริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม					
	2559		2558		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	665.84	44.05	765.94	55.06	(100.10)	(13.07)
หัก ค่าเผื่อสินค้าที่มีราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(20.95)	(1.39)	(74.55)	(5.36)	53.60	(71.90)
สินค้าสำเร็จรูป(สุทธิ)	644.89	42.66	691.39	49.70	(46.50)	(6.73)
วัตถุดิบ	444.47	29.40	468.24	33.66	(23.77)	(5.08)
น้ำมันคงคลัง	0.16	0.01	0.25	0.02	(0.09)	(36.00)
สินคาระหว่างทาง	399.10	26.40	193.20	3.50	205.90	106.57
รวม	1,488.62	98.48	1,353.08	24.53	135.54	10.02
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	22.99	1.52	38.02	2.73	(15.03)	(39.53)
สุทธิ	1,511.61	100.00	1,391.10	100.00	120.51	8.66

รายละเอียดของสินค้าคงเหลือแต่ละประเภทมีดังนี้

สินค้าสำเร็จรูป เป็นถ่านหินที่ผ่านการคัดแยกขนาดและพร้อมสำหรับการส่งมอบให้กับลูกค้า กลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปให้เพียงพอเท่าที่จำเป็นต่อการขายโดยไม่ต้องสำรอง เพื่อไม่ให้เกิดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น โดยสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 666 ล้านบาท ลดลง 100 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 จากปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีถ่านหินที่อยู่ระหว่างการขนส่งระหว่างทางช่วงสั้นปี

ค่าเผื่อสินค้าที่มีราคาสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีจำนวน 21 ล้านบาท และ 75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในระหว่างปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 54 ล้านบาท เนื่องจาก ราคาตลาดโลกของถ่านหินมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 2/2559 เป็นต้นมา

วัตถุดิบ เป็นวัตถุดิบถ่านหินที่นำเข้าจากเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียและประเทศรัสเซีย ซึ่งนำมาจัดเก็บไว้ที่โรงงานคัดแยกของกลุ่มบริษัท เพื่อจำหน่ายและผ่านกระบวนการคัดแยกขนาด อย่างไรก็ตามวัตถุดิบคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 444 ล้านบาท ลดลงจำนวน 24 ล้านบาท จากปี 2558 ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อย

น้ำมันคงคลัง น้ำมันคงคลังเป็นน้ำมันเชื้อเพลิงที่ใช้สำหรับรถตักถ่านหินที่ใช้ในโรงงานของบริษัท

สินค้านระหว่างทาง เป็นถ่านหินที่อยู่ระหว่างการขนส่งก่อนถึงคลังเก็บสินค้า

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม	
	2559	2558
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	11.16	10.44
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	32.25	34.47

หมายเหตุ : 1/ ระยะเวลาการเก็บสินค้าคงเหลือ = $(360 / (\text{ต้นทุนขาย} / \text{สินค้าคงเหลือแต่ละประเภท}))$

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้านรวมเฉลี่ย 32 วัน และ 35 วัน ในปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งมีระยะเวลาการเก็บสินค้าใกล้เคียงกัน แต่อย่างไรก็ตามระยะเวลาการเก็บสินค้าเพื่อขายของบริษัทเฉลี่ยไม่เกิน 90 วัน ซึ่งปกติฝ่ายบริหารของบริษัทได้มีการวางแผนร่วมกันระหว่างฝ่ายจัดซื้อ ฝ่ายผลิตและฝ่ายขายเพื่อไม่ให้เกิดการจัดเก็บสินค้านาน

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า (สุทธิ)

กลุ่มบริษัทมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 7,867 ล้านบาท และ 5,224 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 2,643 ล้านบาท หรือร้อยละ 51 อัตราส่วนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 2.48 เท่า และ 2.58 เท่า ระยะเวลาเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 146 วันและ 140 วัน ในปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับโดยสาเหตุที่จ่ายเงินค่าถ่านหินล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเพื่อให้กลุ่มบริษัทมีปริมาณถ่านหินที่เพียงพอต่อการขายสินค้าใน ปี 2560

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,899 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 480 ล้านบาท จากการก่อสร้างท่าเรือและที่จัดเก็บถ่านหินจากการขุดถ่านหินจากเหมืองถ่านหินของบริษัทรวมถึงการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซีย

เงินจองสิทธิในการซื้อสินค้า

เงินจองสิทธิในการซื้อสินค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 7,185 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,245 ล้านบาท เกิดจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายล่วงหน้าค่าถ่านหินที่มีระยะการส่งมอบถ่านหินมากกว่า 1 ปี เพื่อเป็นปริมาณสำรองในการขายตลาดของบริษัทในอนาคต

สิทธิในเหมืองถ่านหิน (สุทธิ)

	ล้านบาท
ราคาตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	8,598.10
การได้มาซึ่งสิทธิในเหมือง	-
ค่าตัดจำหน่าย	(0.29)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(61.45)
ราคาตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	8,536.36

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีสิทธิในเหมืองถ่านหินจำนวน 8,536 ล้านบาท ลดลงจำนวน 62 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน

ต้นทุนการเปิดหน้าดินของเหมือง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการเปิดหน้าดินของเหมืองจำนวน 218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 160 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีการจ่ายเงินสำหรับเตรียมเปิดหน้าดินของเหมือง PT. BELAYAN ABADI PRIMA COAL รวมถึงบริษัทมีการประมาณการต้นทุนในการขุดถ่านหินสำหรับปี 2560 จากเหมืองของ PT JHOSWA MAHAKAM MINERAL

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 22,945 ล้านบาท และ 18,719 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 4,226 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 และในปี 2559 และ 2558 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.06 เท่า และ 1.75 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในสัดส่วนร้อยละ 51 ของหนี้สินรวมปี 2559 และร้อยละ 62 ของหนี้สินรวมในปี 2558

องค์ประกอบของหนี้สินรวมมีดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	11,610.29	11,568.07	42.22	0.36
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	820.78	336.74	484.04	143.74
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	42.34	(42.34)	(100.00)
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี				
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	315.86	320.92	(5.06)	(1.58)
- หุ้นกู้	1,490.00	-	1,490.00	0.00
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	1.87	2.06	(0.19)	(9.22)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	138.94	118.69	20.25	17.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	34.25	20.93	13.32	63.64
รวมหนี้สินหมุนเวียน	14,411.99	12,409.75	2,002.24	16.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,144.96	4,492.93	(347.97)	(7.74)
หุ้นกู้	3,982.50	1,500.00	2,482.50	165.50
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	1.84	3.71	(1.87)	(50.40)
ภาระผูกพันการเปิดหน้าดินของเหมือง	81.69	17.14	64.55	376.60
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.71	10.24	0.47	4.59
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	311.01	284.76	26.25	9.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8,532.71	6,308.78	2,223.93	35.25
รวมหนี้สิน	22,944.70	18,718.53	4,226.17	22.58

หนี้สินหมุนเวียน

โครงสร้างหนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียนซึ่งเพิ่มขึ้นจาก หุ้นกู้ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 1,490 ล้านบาทจากปี 2558 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 484 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินมีการเพิ่มขึ้นจำนวน 42 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทนำเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินดังกล่าวใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

รายการ	งบการเงินรวม					
	2559		2558		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้น	123.59	0.57	-	-	123.59	100.00
ตั๋วแลกเงิน	5,267.09	24.44	4,877.27	27.27	389.82	7.99
ทรัสต์รีซีท	3,404.11	15.80	3,384.80	18.92	19.31	0.57
เจ้าหนี้จากการขายลด	79.09	0.37	-	-	79.09	100
เงินกู้ยืมเพื่อการส่งออก	2,736.41	12.70	3,306.00	18.48	(569.59)	(17.23)
รวมเงินเบิกเกินบัญชีและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	11,610.29	53.88	11,568.07	64.67	42.22	0.36
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	315.86	1.47	320.92	1.79	(5.06)	(1.58)
หุ้นกู้ส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	1,490.00	6.92	-	-	1,490.00	100.00
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	1.87	0.01	2.06	0.01	(0.19)	(9.22)
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหมุนเวียน	13,418.02	62.27	11,891.05	66.48	1,526.97	12.84
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,144.96	19.24	4,492.93	25.12	(347.97)	(7.74)
หุ้นกู้	3,982.50	18.48	1,500.00	8.39	2,482.50	165.50
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	1.84	0.01	3.71	0.02	(1.87)	(50.40)
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยไม่หมุนเวียน	8,129.30	37.73	5,996.64	33.52	2,132.66	35.56
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	21,547.32	100.00	17,887.69	100.00	3,659.63	20.46
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,111.52		10,711.13		400.39	3.74
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.94		1.67			

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัทเกิดจากเงินเบิกเกินบัญชี ตั๋วแลกเงิน ทรัสต์รีซีท เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม 21,547 ล้านบาท และ 17,888 ล้านบาท ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.94 เท่า และ 1.67 เท่า ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทออกตั๋วแลกเงินเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 11,610 ล้านบาท และ 11,568 ล้านบาท ตามลำดับ โดยประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้น ดังนี้

ตั๋วแลกเงิน ซึ่งบริษัทออกตั๋วแลกเงินเป็นสกุลเงินบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.65 – 4.90 ต่อปี เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัท

เงินกู้ภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทและเงินกู้ยืมเพื่อการส่งออก เป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาเป็นเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการจัดเตรียมสินค้าในการขายโดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินสินเชื่อเพื่อการส่งออกและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินหลายแห่ง จำนวน 12,606 ล้านบาท 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 60 ล้านหยวน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558: จำนวน 13,156 ล้านบาท) วงเงินดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 4,461 ล้านบาท และ 4,814 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 353 ล้านบาทจากการจ่ายชำระตามเงื่อนไขการชำระคืน เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน มีรายละเอียดการจ่ายชำระคืน ดังนี้

วงเงินกู้ยืมรวม (ล้านบาท)	สกุลเงิน	อัตราดอกเบี้ย	เงื่อนไขการชำระคืน
40	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	LIBOR 3 Month +3.25%	เป็นรายไตรมาสจำนวน 20 งวด - งวดที่ 1-4 งวดละ 1.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา - งวดที่ 5-20 งวดละ 2.25 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกาจ่ายงวดแรก ไตรมาส 4 ปี 2557
100	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	LIBOR 3 Month	จ่ายชำระเงินต้นทั้งจำนวน ณ สิ้นเดือน พฤษภาคม 2561

หุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีหุ้นกู้จำนวน 5,473 ล้านบาท และ 1,500 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 1,500 ล้านบาท ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่ไม่มีหลักประกัน มีกำหนดไถ่ถอนเมื่อครบกำหนด 2 ปี ในวันที่ 17 ธันวาคม 2560 หุ้นกู้นี้มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.90 ต่อปี และมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน

เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2559 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่ไม่มีหลักประกัน มีกำหนดไถ่ถอนเมื่อครบกำหนด 3 ปี ในวันที่ 7 ตุลาคม 2562 หุ้นกู้นี้มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.65 ต่อปี และมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน และ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีต้นทุนการออกจำหน่ายหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 27 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีองค์ประกอบเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม					
	2559		2558		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	325.03	39.60	65.79	19.54	259.24	394.04
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	218.53	26.62	204.52	60.73	14.01	6.85
เจ้าหนี้อื่น	277.22	33.78	66.43	19.73	210.79	317.31
รวม	820.78	100.00	336.74	100.00	484.04	143.74

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้า จำนวน 325 ล้านบาท และ 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 259 ล้านบาท หรือร้อยละ 394 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าที่เกิดขึ้นเป็นการซื้อสินค้าในช่วงสิ้นปี และมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า 83 เท่าและ 110 เท่า ตามลำดับ หรือคิดเป็นระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย 4 วันและ 3 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 219 ล้านบาท และ 205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 โดยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการนำเข้า ซึ่งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากค่าขนส่งภายในประเทศค้างจ่ายเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันรายได้จากการขายถ่านหินภายในประเทศ

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 311 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากปี 2558 สาเหตุมาจากการตั้งหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจากผลแตกต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

องค์ประกอบของส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	3,536.60	3,504.05	32.55	0.93
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,151.97	4,137.57	14.40	0.35
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(1,800.00)	(1,800.00)	-	0.00
ส่วนปรับปรุงทุนจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ	(186.62)	(186.62)	-	0.00
รวมทุนเรือนหุ้น	5,701.95	5,655.00	46.95	0.83
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	222.70	183.70	39.00	21.23
ยังไม่จัดสรร	3,966.29	3,658.82	307.47	8.40
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	1,215.64	1,210.51	5.13	0.42
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	11,106.58	10,708.03	398.55	3.72
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.94	3.10	1.84	59.35
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท	11,111.52	10,711.13	400.39	3.74

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 11,111 ล้านบาท และ 10,711 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 400 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 โดยเพิ่มขึ้นจากสาเหตุ ดังนี้

- ส่วนของทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท เนื่องจากมีผู้นำใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญมาใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 32,548,216 หุ้น โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 33 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท
- กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 307 ล้านบาท จากกำไรสุทธิ 872 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผลจ่ายจำนวน 524 ล้านบาท และจัดสรรสำรองตามกฎหมายจำนวน 39 ล้านบาท
- องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทประกอบด้วยผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน ส่วนเกินทุนจากการตีราคาและประมาณการผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งสาเหตุที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน โดยบริษัทต้องจัดทำงบการเงินด้วยสกุลเงินหลักที่ใช้ในการดำเนินงาน(สกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	
	2559	2558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง		
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,587.66	1,854.33
ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	844.18	(499.29)
เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินประกันค่าสินค้าเพิ่มขึ้น	(4,886.14)	(3,122.22)
สินทรัพย์ดำเนินงานอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(91.16)	25.45
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	450.86	(222.38)
รวมเงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงาน	(2,094.60)	(1,964.11)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	5.82	4.36
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(765.37)	(585.03)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(141.10)	(151.46)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(2,995.25)	(2,696.24)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ	(513.69)	(384.24)
กระแสเงินสดจากกิจการจัดหาเงินสุทธิ	3,357.84	4,334.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	(151.10)	1,253.82
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน	132.61	97.97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดคงเหลือต้นปี	1,879.59	527.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดคงเหลือสิ้นปี	1,861.10	1,879.59

องค์ประกอบกระแสเงินสดสำหรับงวดปี 2559 มีดังนี้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานปี 2559 จำนวน 2,995 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสำหรับ ปี 2559 จำนวน 1,588 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือลดลง 844 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินประกันค่าสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 4,886 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 451 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย 765 ล้านบาทและเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ 141 ล้านบาท

กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนสุทธิปี 2559 จำนวน 513 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากเงินสดจ่ายเพื่อก่อสร้างท่าเรือและ ที่จัดเก็บถ่านหินจากการขุดถ่านหินจากเหมืองของบริษัทรวมถึงการซื้ออุปกรณ์ และเครื่องจักรจากการใช้ในการขุดถ่านหินที่เหมืองในอินโดนีเซียจำนวน 503 ล้านบาท และเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ ปี 2559 จำนวน 3,358 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากเงินสดจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 101 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 3,970 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 522 ล้านบาท

องค์ประกอบกระแสเงินสดสำหรับงวดปี 2558 มีดังนี้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานปี 2558 จำนวน 2,696 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสำหรับ ปี 2558 จำนวน 1,854 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 499 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินประกันค้ำสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 3,122 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย 585 ล้านบาทและเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ 151 ล้านบาท

กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนสุทธิปี 2558 จำนวน 384 ล้านบาท เกิดจากเงินสดจ่ายเพื่อก่อสร้างท่าเรือและ ที่จัดเก็บถ่านหินจากการขุดถ่านหินจากเหมืองของบริษัทรวมถึงการซื้ออุปกรณ์ และเครื่องจักรจากการใช้ในการขุดถ่านหินที่เหมืองในอินโดนีเซียจำนวน 574 ล้านบาท และเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันลดลง 187 ล้านบาท

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิปี 2558 จำนวน 4,334 ล้านบาท เกิดจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 3,123 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,500 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 294 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (หน่วย : เท่า)	งบการเงินรวม	
	2559	2558
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	1.10	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.44	0.59

สภาพคล่องของ กลุ่มบริษัทพิจารณาได้จากอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนที่มีค่าเท่ากับ 1.10 เท่า และ 1.14 เท่า ในปี 2559 และปี 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียน ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและหุ้นกู้เพิ่มขึ้น จึงเป็นผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องต่ำกว่าปี 2558

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วใน ปี 2559 และ 2558 เป็น 0.44 เท่า และ 0.59 เท่า ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างต่ำเนื่องจากกลุ่มบริษัทพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นหลักรวมถึงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทได้ซื้อสินค้าโดยการจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าก่อนแต่ขณะที่กลุ่มบริษัทขายสินค้าให้แก่ลูกค้าแบบมีเครดิตเทอมจึงส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วค่อนข้างต่ำ

รายการลงทุน

การลงทุนในปี 2559 และปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 503 ล้านบาท และ จำนวน 574 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการก่อสร้างท่าเรือและที่จัดเก็บถ่านหินจากการขุดถ่านหินจากเหมืองของกลุ่มบริษัท รวมถึงการซื้ออุปกรณ์และเครื่องจักรเพื่อใช้ในการขุดถ่านหินที่เหมืองในประเทศอินโดนีเซีย

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ภาระผูกพันตามสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าบริการที่ปรึกษาด้านกฎหมายให้แก่บริษัทอื่นจำนวน 1.36 ล้านบาท (2558 : จำนวนทั้งสิ้น 0.44 ล้านบาท)

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเลตเตอร์ออฟเครดิตที่เปิดแล้วแต่ยังไม่ได้ใช้เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 13.19 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (2558 : จำนวนทั้งสิ้น 1.97 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)

หนังสือค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร ดังต่อไปนี้

	ข้อมูลทางการเงินรวม			
	2559		2558	
	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาทหรือ เทียบเท่า	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาทหรือ เทียบเท่า
เพื่อค้ำประกันการซื้อขยถ่านหิน	-	-	210,500	7,596,640
เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า	-	810,000	-	405,000
	-	810,000	210,500	8,001,640

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี