

## 1. บทสรุปผู้บริหาร

ปัจจุบันบริษัทดำเนินโครงการขุด ขนดินและถ่านหินภายใต้ 4 โครงการหลัก คือ (1) โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 (2) โครงการเหมืองหงสา D และ หงสา O&M (3) โครงการ North Pit Wall Expansion และ (4) โครงการ Built Lease and Transfer (อยู่ในช่วงเตรียมงานก่อสร้าง) โดยในไตรมาส 4/2565 บริษัทมีรายได้รวม 1,526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากไตรมาส 3/2565 และมีกำไรสุทธิ 75 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้น (ไตรมาส 3/2565 ผลผลิตลดลงจากฤดูฝน) อย่างไรก็ดี ต้นทุนบริการได้ปรับเพิ่มขึ้นตามปริมาณผลผลิตโดยเฉพาะต้นทุนซ่อมบำรุงจากการเปลี่ยนสายพานหลักบางส่วนตามแผนงานในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 เพื่อให้ระบบสายพานทำงานได้เต็มประสิทธิภาพจนจบโครงการ ตลอดจนต้นทุนน้ำมันและต้นทุนระเบิดมีการปรับเพิ่มขึ้นตามผลผลิตและตามราคาตลาดโลก ซึ่งราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งถูกชดเชยได้จากค่า K-Factor ที่ปรับเพิ่มขึ้นในราคางานจากผู้ว่าจ้าง ทำให้ในไตรมาส 4/2565 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าจำนวน 124 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 252

สำหรับผลการดำเนินงานตลอดทั้งปี 2565 บริษัทมีรายได้รวม 5,238 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 435 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปี 2564 โดยภาพรวมโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ทำผลผลิตได้มากกว่าแผน ส่วนโครงการเหมืองหงสา ทำต่ำกว่าแผนเล็กน้อย ในขณะที่ต้นทุนให้บริการรวมทุกโครงการเพิ่มขึ้น 621 ล้านบาท มาจากการปรับเปลี่ยนระบบสายพานโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ตามสภาพหน้างานเพื่อให้ทำงานมีประสิทธิภาพมากขึ้น ต้นทุนวัตถุดิบระเบิดและต้นทุนน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลกเมื่อเทียบกับปี 2564 แต่ลดค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ 145 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33 เนื่องจากในปี 2564 มีการตั้งสำรองด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนและเงินจ่ายล่วงหน้าโครงการเหมืองกัก ทำให้มีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 12 อย่างไรก็ดี การดำเนินงานในปี 2566 คาดว่าจะสามารถดำเนินงานกลับมาได้ตามแผนงานที่วางไว้ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในปี 2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 848 ล้านบาท ลดลง 96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เหลือร้อยละ 16 โดยมีกำไรสุทธิ 308 ล้านบาท ลดลง 42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 ส่วนอัตรากำไรสุทธิลดลงเป็นร้อยละ 6 จากเดิมร้อยละ 7

นอกจากนี้จากการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนและกระแสเงินสดส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินปรับลดลง 27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 จากปี 2564

สำหรับโครงการใหม่ที่ดำเนินงานที่เหมืองหงสา คือโครงการ North pit Wall Expansion และโครงการ Build, Lease and Transfer (BLT) นั้น โครงการ North pit Wall Expansion เริ่มดำเนินงานกลางเดือนพฤษภาคม 2565 ส่วนโครงการ BLT ลักษณะงานเป็นงานก่อสร้าง ซึ่งจะเริ่มดำเนินงานในช่วงต้นปี 2566

## 2.สรุปภาพรวม ผลการดำเนินงานงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	Q3/2565	Q4/2565	Q4/2564	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY	2564	2565	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,188	1,526	1,380	28%	11%	4,803	5,238	9%
รายได้จากการให้บริการ	1,165	1,505	1,346	29%	12%	4,712	5,158	9%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา <sup>1</sup> )	1,108	1,295	1,159	17%	12%	3,769	4,390	16%
<sup>1</sup> ค่าเสื่อมราคา	229	202	245	(12%)	(18%)	975	902	(8%)
กำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	57	210	187	268%	12%	944	848	(10%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73	88	124	21%	(29%)	440	295	(33%)
EBITDA	244	354	352	45%	1%	1,604	1,488	(7%)
ต้นทุนทางการเงิน	57	59	68	3%	(13%)	264	237	(10%)
กำไรสุทธิ*	(49)	75	42	252%	78%	351	308	(12%)
EBITDA margin (%)	21%	23%	25%	3%	(2%)	33%	28%	(5%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5%	14%	14%	9%	0%	20%	16%	(3%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(4%)	5%	3%	9%	2%	7%	6%	(1%)

\*กำไรสุทธิส่วนของบริษัท

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 4/2565 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2565 (QoQ)

ในไตรมาส 4/2565 บริษัทมีรายได้รวม 1,526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากไตรมาส 3/2565 เนื่องจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นของทุกโครงการ จากการจัดการเครื่องจักรในการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- ต้นทุนค่าน้ำมันเพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท จากผลผลิตทุกโครงการที่เพิ่มขึ้น และจากการเริ่มดำเนินการโครงการ North Pit Wall Expansion ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม อีกทั้งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก
- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 152 ล้านบาท จากโครงการเหมืองแม่เมาะจากการเปลี่ยนสายพานที่ชำรุดตามสภาพงานและโครงการเหมืองหงสาจากการซ่อมบำรุงเครื่องจักรใหญ่และเปลี่ยนยางรถบรรทุกใหญ่
- ต้นทุนงานค่าจ้างผู้รับเหมาเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท จากโครงการเหมืองหงสา ตามแผนการทำงาน

ส่งผลให้ไตรมาส 4/2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 268 จากไตรมาส 3/2565 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 14 และมีกำไรสุทธิ 75 ล้านบาท จากเดิมขาดทุนสุทธิ 49 ล้านบาท จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิ จากเดิมขาดทุนสุทธิร้อยละ 4 เพิ่มขึ้นเป็นกำไรสุทธิร้อยละ 5

**ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 4/2565 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2564 (YoY)**

บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 146 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลจากปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นของทุกโครงการ และการปรับลดเซยรายได้จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้น 136 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 โดยต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ต้นทุนค่าน้ำมันเพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท จากอัตราราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นสูงขึ้นตามภาวะตลาดโลก และจากปริมาณการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นการเริ่มดำเนินงานในโครงการ North Pit Wall Expansion และปริมาณผลผลิตที่เพิ่มขึ้นของทุกโครงการ
- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท มาจากโครงการแม่เมาะ 8 มีการเปลี่ยนสายพานเพื่อให้งานทำงานในระยะยาวมีเสถียรภาพ รวมทั้งการซ่อมบำรุงรถบรรทุกและรถขุดตามรอบการใช้งาน
- ต้นทุนค่าวัสดุระเบิดเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบตามสถานการณ์ตลาด และปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นจากความจำเป็นตามสภาพหน้างาน
- ต้นทุนค่าน้ำมันเครื่องเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท ตามราคาตลาดที่เพิ่มขึ้นและแผนการซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามชั่วโมงการใช้งาน
- ต้นทุนการจ้างผู้รับเหมาลดลง 29 ล้านบาท เนื่องจากมีการบริหารจัดการเครื่องจักรที่มีอยู่และระบบสายพานทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ
- ค่าเช่าเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงพื้นที่หน้างานให้สามารถทำงานได้ต่อเนื่องจากการย้ายตำแหน่งสายพาน

ส่งผลให้ไตรมาส 4/2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 จากไตรมาส 4/2564 ส่วนอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3 เป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5

**ผลการดำเนินงานในปี 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564**

บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 435 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคางานต่อหน่วยที่ปรับเพิ่มขึ้นตามสัญญาในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และจากการปรับลดเซยรายได้จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ North Pit Wall Expansion ทั้งนี้ต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ต้นทุนน้ำมันเพิ่มขึ้น 337 ล้านบาท จากอัตราราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก และจากปริมาณการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นการเริ่มดำเนินงานในโครงการ North Pit Wall Expansion และปริมาณงานที่ปรับเพิ่มขึ้นทุกโครงการ
- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 289 ล้านบาท มาจากค่าซ่อมบำรุงเครื่องจักรหลักและเปลี่ยนสายพานในโครงการแม่เมาะ 8 ส่วนโครงการเหมืองหงสาทำการเปลี่ยนยางรถใหญ่ขนาด 100 ตัน ที่เสื่อมสภาพ

- ต้นทุนค่าวัสดุระเบิดเพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุขุดตามสถานการณ์ตลาด และปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นจากความจำเป็นตามสภาพหน้างาน
- ต้นทุนค่าเสื่อมราคาลดลง 75 ล้านบาท เนื่องจากเครื่องจักรบางส่วนได้ตัดค่าเสื่อมจนครบจำนวนแล้ว
- ต้นทุนการจ้างงานผู้รับเหมาลดลง 53 ล้านบาท เนื่องจากมีการบริหารจัดการเครื่องจักรที่มีอยู่และระบบสายพานทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 145 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2564 มีการตั้งสำรองค่างวดสำหรับเงินลงทุนและเงินจ่ายล่วงหน้าโครงการเมืองก๊ก

ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในปี 2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 848 ล้านบาท ลดลง 96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เหลือร้อยละ 16 โดยมีกำไรสุทธิ 308 ล้านบาท ลดลง 42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 ส่วนอัตรากำไรสุทธิลดลงเป็นร้อยละ 6 จากเดิมร้อยละ 7

## 3. ผลการดำเนินงานรายโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	Q3/2565	Q4/2565	Q4/2564	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY	2564	2565	% เพิ่ม (ลด)
<b>โครงการเหมืองแม่เมาะ 8</b>								
รายได้	723	886	913	23%	(3%)	3,269	3,402	4%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา <sup>1</sup> )	727	833	833	15%	(0%)	2,700	2,897	7%
<sup>1</sup> ค่าเสื่อมราคา	156	130	186	(17%)	(30%)	743	624	(16%)
กำไรขั้นต้น	(4)	53	80	(1,416%)	(34%)	568	504	(11%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(1%)	6%	9%	6%	(3%)	17%	15%	(3%)
<b>โครงการเหมืองหงสา D และ หงสา O&amp;M</b>								
<b>O&amp;M</b>								
รายได้	404	557	433	38%	29%	1,444	1,632	13%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา <sup>1</sup> )	319	391	323	23%	21%	1,094	1,317	20%
<sup>1</sup> ค่าเสื่อมราคา	60	59	58	(0%)	2%	229	239	4%
กำไรขั้นต้น	85	165	110	95%	50%	350	315	(10%)
อัตรากำไรขั้นต้น	21%	30%	25%	9%	4%	24%	19%	(5%)
<b>โครงการ North Pit Wall Expansion</b>								
รายได้	45	60	-	34%	N/A	-	122	N/A
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา <sup>1</sup> )	63	69	-	9%	N/A	1.85	168	N/A
<sup>1</sup> ค่าเสื่อมราคา	12	12	-	(2%)	N/A	0.61	36	N/A
กำไรขั้นต้น	(18)	(8)	-	(55%)	N/A	(1.85)	(46)	N/A
อัตรากำไรขั้นต้น	(40%)	(13%)	-	27%	N/A	NA	NA	N/A

## (1) โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ในไตรมาส 4/2565 มีรายได้เพิ่มขึ้น 163 ล้านบาท จากไตรมาส 3/2565 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,416% เนื่องจากในไตรมาสนี้ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นและในไตรมาสก่อนหน้ามีปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าปกติและการซ่อมบำรุงเครื่องจักรใหญ่ในช่วงที่ฝนตก ในขณะที่ในไตรมาส 4/2565 มีต้นทุนค่าซ่อมบำรุงส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนสายพานตามสภาพการใช้งาน เพื่อให้สามารถทำงานได้อย่างต่อเนื่องในปีต่อไป อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากเดิมติดลบร้อยละ 1 ในไตรมาส 3/2565

หากพิจารณาผลประกอบการในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรขั้นต้นลดลง 27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากเดิมร้อยละ 9 เป็นร้อยละ 6 ทั้งนี้เกิดจากสัดส่วนต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้ จากเดิมร้อยละ 91 เป็นร้อยละ 94

## (2) โครงการเหมืองหงสา D และ หงสา O&amp;M

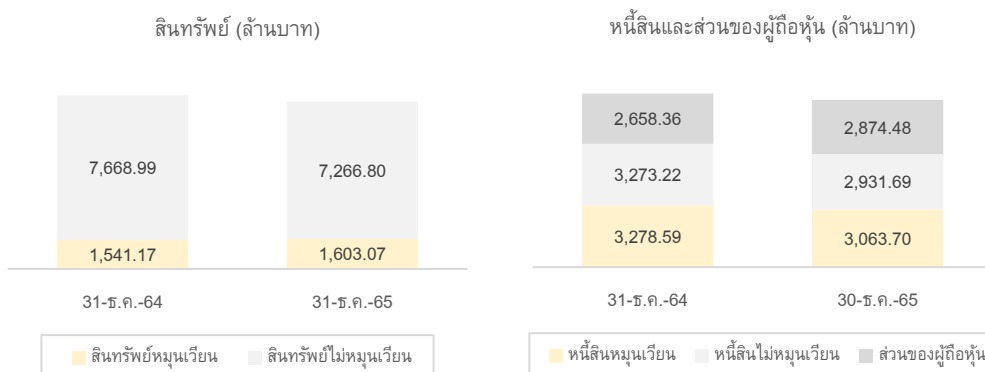
โครงการเหมืองหงสา มีรายได้เพิ่มขึ้น 153 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จากไตรมาส 3/2565 จากปริมาณผลผลิตเพิ่มมากขึ้นจากเครื่องจักรที่ซ่อมแซมกลับมาทำงานได้เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น โครงการมีต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท จากการปรับปรุงสภาพเครื่องจักรตามการใช้งาน เป็นผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 95 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 30 จากเดิมร้อยละ 21 ในไตรมาส 3/2565

หากพิจารณาผลประกอบการในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้านั้น โครงการเหมืองหงสามีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 56 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จากการที่พนักงานกักตัวกลับเข้าทำงานในพื้นที่ได้เป็นปกติ และเครื่องจักรที่ซ่อมแซมกลับมาทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ

### (3) โครงการ North Pit Wall Expansion

โครงการ North Pit Wall Expansion มีรายได้เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จากไตรมาส 3/2565 อย่างไรก็ตามโครงการยังมีผลขาดทุนสุทธิ 8 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 4/2565 ยังคงติดลบร้อยละ 13 แต่ปรับตัวดีขึ้นจากเดิม ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นติดลบร้อยละ 40 ในไตรมาส 3/2565 ทั้งนี้โครงการเริ่มงานเมื่อเดือนพฤษภาคม 2564 จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่ารายได้โดยเฉพาะค่าเสื่อมราคาที่ได้รับรู้ทั้งไตรมาส ซึ่งในปีต่อไปจะมีแผนการผลิตที่เพิ่มมากขึ้นตามลำดับและจะเต็มกำลังการผลิตภายในสิ้นปี 2566

#### 4.ฐานะทางการเงินและกระแสเงินสด



#### งบแสดงฐานะทางการเงิน

##### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 8,869.87 ล้านบาท ลดลง 340.29 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 9,210.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.69 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,603.07	1,541.17	61.9	4.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,266.80	7,668.99	(402.19)	(5.24)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>8,869.87</b>	<b>9,210.17</b>	<b>(340.29)</b>	<b>(3.69)</b>

##### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 5,995.39 ล้านบาท ลดลง 556.42 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 6,551.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.49 โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยมีรายละเอียดดังนี้

	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	3,063.70	3,278.59	(214.89)	(6.55%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,931.69	3,273.22	(341.53)	(10.43%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>5,995.39</b>	<b>6,551.81</b>	<b>(556.42)</b>	<b>(8.49%)</b>

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,874.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 216.13 ล้านบาทจาก ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 2,658.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.13 จากกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น มีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,874.48	2,658.36	216.13	8.13%

**งบกระแสเงินสด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 243.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.48 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 161.63 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

(ล้านบาท)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,626.08
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(493.92)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,050.57)
ผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน	0.00
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง – สุทธิ</b>	<b>81.59</b>

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,626.08 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (493.92) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปตามแผนการลงทุน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน (1,050.57) ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

**ข้อมูลทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2565 และ 2564 เท่ากับ 236.94 ล้านบาท และ 263.79 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงร้อยละ 10.18 จากสาเหตุหลักคือ จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้

(ล้านบาท)

	30 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
ต้นทุนทางการเงิน	236.94	263.79	(26.85)	(10.18%)



## 5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		2564	2565
อัตรากำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	(ร้อยละ)	20.03	14.89
EBITDA Margin	(ร้อยละ)	34.04	28.96
EBIT Margin	(ร้อยละ)	12.61	10.72
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	6.92	5.88

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		2564	2565
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	3.46	3.41
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	18.88	18.45
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	13.05	11.06

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		2564	2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.46x	2.09x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.18x	1.69x