

13 พฤษภาคม 2567

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 584.00 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 196.67 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.11 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.38 บาทคิดเป็นร้อยละ 25.19 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 571.57 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 142.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.98 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 19.39 แต่ปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.40

(2) มีขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 2.25 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 30.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 108.03 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.82 แม้ราคาขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.26 และมีค่าเสียหายสุทธิจากการลุกไหม้ของมันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิต จำนวน 33.29 ล้านบาท และ

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 14.68 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 23.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 61.72 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

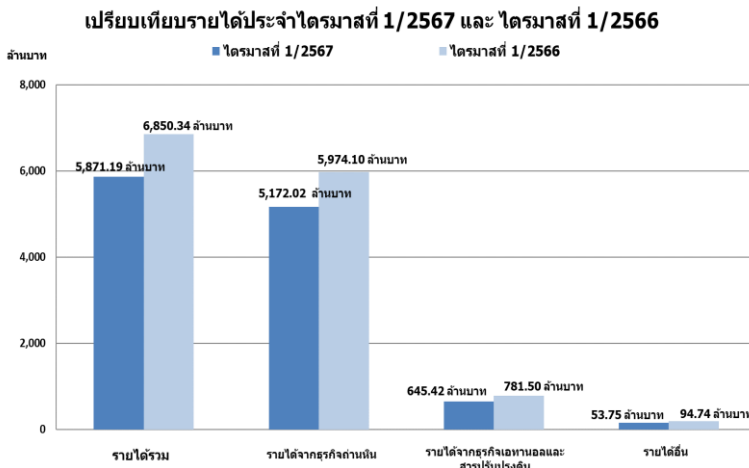
(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

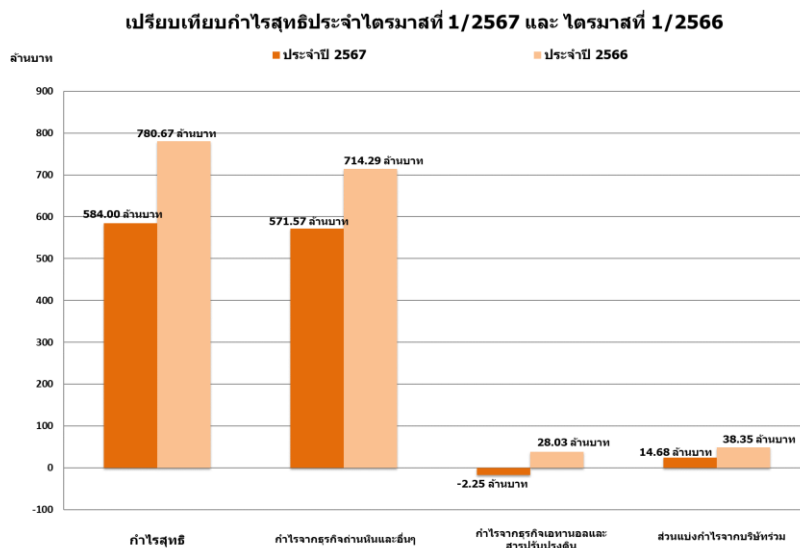
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1/2567)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 5,871.19 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 979.15 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.29 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่น ร้อยละ 88.09, 10.99 และ 0.92 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 584.00 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นละ 1.11 บาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 196.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.19 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินและอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 97.87 มีสัดส่วนขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลคิดเป็นร้อยละ 0.39 และมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 1/2567 คิดเป็นร้อยละ 2.52 และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 16.00 อัตรากำไรในรูปแบบเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 31.45 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 6.87



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 2.93 เท่า และ 2.26 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้มีสัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม และสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียง ร้อยละ 28.15 และ 39.17 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 5,172.02 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 802.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.43 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 1/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 19.39 แต่ปริมาณการขายถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2567 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.40 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 571.57 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 142.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.98 เนื่องจากราคาถ่านหินปรับตัวลดลงและประเทศจีนมีการนำเข้าถ่านหินลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจชะลอตัว

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงและสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 645.42 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 136.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.41 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.82 แม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 1/2567 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.26 โดยมีขาดทุนสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 2.25 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 30.28 ล้านบาทคิดเป็นลดลงร้อยละ 108.03 สาเหตุจากปริมาณการขายเอทานอลที่ลดลงและมีค่าเสียหายที่อยู่ในระหว่างเคลมประกันจากมันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบเกิดการลุกไหม้จำนวนสุทธิ 33.29 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้	ไตรมาสที่ 1/2567		ไตรมาสที่ 1/2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	(%)
รายได้จากการขายถ่านหิน	5,172.02	88.09	5,974.10	87.21	(802.08)	(13.43)
รายได้จากการขายเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	645.42	10.99	781.50	11.41	(136.08)	(17.41)
รายได้อื่น	53.75	0.92	94.74	1.38	(40.99)	(43.27)
รวมทั้งสิ้น	5,871.19	100.00	6,850.34	100.00	(979.15)	(14.29)

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 5,871.19 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 979.15 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.29 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2567 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 5,172.02 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 802.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.43 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 1/2567 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 645.42 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 136.08 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.41 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นและ

(3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 53.75 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย 40.99 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43.27 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1/2566 บริษัทย่อยมีรายได้จากการรับเงินค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัยและเงินค่าปรับที่ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย	ไตรมาสที่ 1/2567		ไตรมาสที่ 1/2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	2,412.41	46.64	2,308.69	38.64	103.72	4.49
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,374.42	26.57	1,782.23	29.83	(407.81)	(22.88)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	514.67	9.95	750.38	12.56	(235.71)	(31.41)
ธุรกิจเอทานอลและ สารปรับปรุงดิน						
ต้นทุนขาย	573.39	88.84	682.39	87.32	(109.00)	(15.97)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	78.02	12.09	41.22	5.27	36.80	89.28
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.89)	(0.14)	13.29	(3.05)	(14.81)	(106.70)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 4,301.50 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 539.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.15 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 103.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.49 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.40 ในขณะที่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงเพียงร้อยละ 2.71

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 407.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22.88 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามราคาขายถ่านหินที่ลดลง

(3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 235.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.41 เนื่องจากมีกำไรลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 650.52 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 86.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.72 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 109.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.97 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงร้อยละ 20.82 และต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.11

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 36.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 89.28 เนื่องจากมีค่าเสียหายอันเกิดจากการลุกไหม้ของมันเส้นตามพื้นที่ซึ่งแจ้งข้างต้น

(3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.18 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรลดลง

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ	หน่วย : ล้านบาท						เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ไตรมาสที่ 1/2567			ไตรมาสที่ 1/2566				
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและ สารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและ สารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ล้านบาท	%
รายได้ทางการเงิน	29.47	0.05	29.52	13.16	0.03	13.19	16.33	123.81
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	6.56	17.41	23.97	3.66	17.08	20.74	3.23	15.57

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 29.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 16.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 123.81 เนื่องจากมีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 23.97 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.57 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 1/2567						
รายได้จากการขาย	5,172.02	100.00	645.42	100.00	5,817.44	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,412.41	46.64	573.39	88.84	2,985.80	51.32
กำไรขั้นต้น	2,759.61	53.36	72.03	11.16	2,831.64	48.68
ไตรมาสที่ 1/2566						
รายได้จากการขาย	5,974.10	100.00	781.50	100.00	6,755.60	100.00
หัก ต้นทุนขาย	2,308.69	38.64	682.39	87.32	2,991.08	44.28
กำไรขั้นต้น	3,665.41	61.36	99.11	12.68	3,764.52	55.72

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 2,831.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.68 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 3,764.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 55.72 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 2,759.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 53.36 ของรายได้จากการขายลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 3,665.41 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 61.36 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 19.39 แต่ต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงเพียงร้อยละ 2.71 และ

(2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 72.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.16 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2566 ที่มีกำไรขั้นต้น 99.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.68 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26 แต่ต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 6.11

กำไรสุทธิ	ไตรมาสที่ 2567		ไตรมาสที่ 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหินและอื่นๆ	571.57	97.87	714.29	91.50	(142.72)	(19.98)
กำไร(ขาดทุน)จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	(2.25)	(0.39)	28.03	3.59	(30.28)	(108.03)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	14.68	2.52	38.85	4.91	(23.67)	(61.72)
กำไรสุทธิ	584.00	100.00	780.67	100.00	(196.67)	(25.19)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	1.11		1.49		(0.38)	
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท						

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 584.00 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 196.67 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 1.11 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.38 บาทคิดเป็นร้อยละ 25.19 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 571.57 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 142.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.98 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีขาดทุนสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 2.25 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 30.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 108.03 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงและมีค่าเสียหายจากเพลิงไหม้ตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 14.68 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 23.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 61.72 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิน) ในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 1,846.57 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 จำนวน 673.06 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 26.71 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 31.45 ลดลงจากปี 2566 ร้อยละ 14.49

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 1/2567 คิดเป็นร้อยละ 16.00 ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 ร้อยละ 15.88

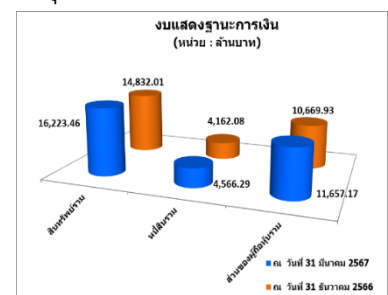
(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในไตรมาสที่ 1/2567 ร้อยละ 6.87 ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 ร้อยละ 31.26

(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 1/2567 คิดเป็นร้อยละ 6.05 และ 32.08 ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 ร้อยละ 27.24 และ 23.67

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	16,223.46	14,832.01	1,391.45	9.38
หนี้สินรวม	ล้านบาท	4,566.29	4,162.08	404.21	9.71
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	11,657.17	10,669.93	987.24	9.25
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	16.93	15.44	1.49	9.65
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 16,223.46 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 1,391.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.38 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,373.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.92 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 677.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.70 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 674.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.76 (ค) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 174.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.54 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯ ลดลง 151.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.33 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 17.48 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.28



หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 4,566.29 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 404.21 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.71 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 214.35 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.11 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ เพิ่มขึ้น 460.50 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.79 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ เพิ่มขึ้นสุทธิ 17.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.87 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 287.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.45

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 11,657.17 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 987.24 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.25 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 15.44 บาทเป็นหุ้นละ 16.93 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 1.49 บาทคิดเป็นร้อยละ 9.65 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 584.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.66 (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง 196.15 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 122.11 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 207.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.08

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ไตรมาสที่ 1/2567	ไตรมาสที่ 1/2566
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,306.29	752.40
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(465.47)	(577.08)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(473.90)	(316.11)
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(10.61)	12.55
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	356.31	(128.24)
เงินสดยกมาต้นงวด	1,701.75	3,028.67
เงินสดคงเหลือปลายงวด	2,058.06	2,900.43

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 1,306.29 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 1,453.18 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย 443.46 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 695.10 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 446.18 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 23.03 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล 364.46 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 465.47 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าก่อสร้าง และขยายท่าเทียบเรือของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 78.79 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 165.55 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 245.46 ล้านบาท (ง) มีเงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 24.33 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2567 ทั้งสิ้น 473.90 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 325.60 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 271.83 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 123.53 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 คิดเป็นร้อยละ 17.25 ของสินทรัพย์รวม

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 คิดเป็นร้อยละ 4.59 ของสินทรัพย์รวม

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 คิดเป็นร้อยละ 1.15 ของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สูงถึง 2.93 เท่าและ 2.26 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เพียง 0.39:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในอนาคตได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 41 วันเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 37 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 20 วันลดลงจากปีก่อน 6 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 16 วัน ลดลงจากปีก่อน 4 วัน

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

(1) จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.5 เท่าและ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า จนกว่าสัญญากู้เงินจะสิ้นสุดลง ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนตามข้อผูกพันที่ทำไว้ในสัญญากู้เงิน

(2) ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้เงิน ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายจะขายหรือลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใดทั้งสิ้น

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

แนวโน้มในอนาคต

ธุรกิจถ่านหิน : คาดว่าราคาถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2567 มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง เนื่องจากหมดฤดูหนาวเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน แต่อาจจะมีแรงหนุนให้ราคาถ่านหินปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในระยะสั้นได้ กอปรกับหลายประเทศพยายามใช้พลังงานทดแทนและลดการใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า รวมทั้งเศรษฐกิจจีนยังคงชะลอตัวลงต่อเนื่อง ทำให้ความต้องการใช้ถ่านหินชะลอตัวเช่นกัน ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ให้ความสำคัญเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ “ESG”) โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืน

ด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก และเพื่อให้บริษัท และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจ ถ่านหินในปี 2567 จะยังคงทำกำไรได้ดีอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ

ธุรกิจเอทานอล : คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในไตรมาสที่ 2/2567 มีแนวโน้มสูงขึ้น โดยกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลมีปริมาณผลิตสูงกว่าฤดูกาลผลิตปีก่อนประมาณร้อยละ 6 อย่างไรก็ตามราคากากน้ำตาลยังสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 13.22 บริษัทย่อยจึงพิจารณาปรับกลยุทธ์โดยใช้มันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอลแทน

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2567 จะถดถอยลงเนื่องจากเศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2567 จะสามารถทำกำไรได้ดีและมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ
