

ที่ 0168/06

21 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,664.18 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 423.93 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.17 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.81 บาทคิดเป็นร้อยละ 20.30 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากรูจิกถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,593.94 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 354.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.21 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 10.69

(2) มีกำไรสุทธิจากรูจิกเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 11.46 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 3.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.78 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 15.49 และ

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในปี 2567 จำนวน 58.78 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 65.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.52 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

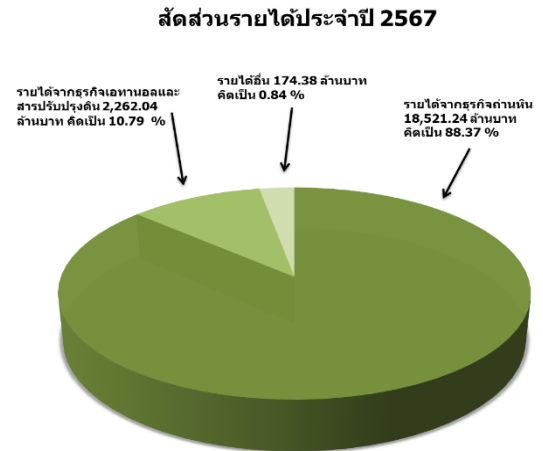
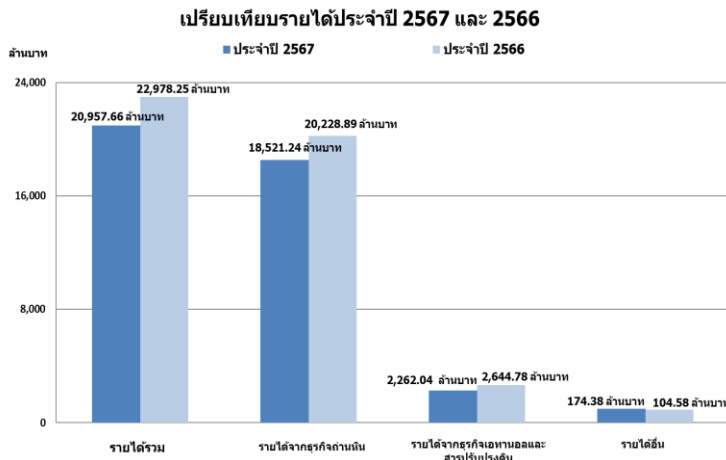
(นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์)

ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน

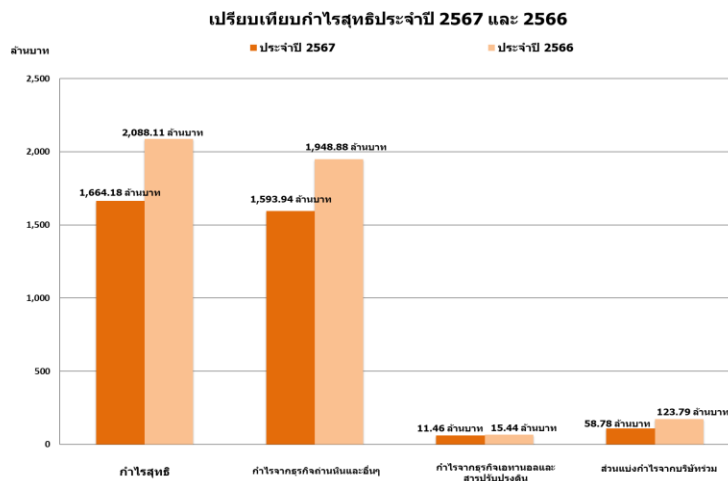
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินรวมประจำปี 2567)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2567 ทั้งสิ้น 20,957.66 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 2,020.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.79 โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอลและรายได้อื่นในปี 2567 ร้อยละ 88.37, 10.79 และ 0.84 ตามลำดับ



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,664.18 ล้านบาทคิดเป็นหุ้นละ 3.17 บาทลดลงจากปีก่อน 423.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 20.30 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหิน, ธุรกิจเอทานอล และรายได้อื่นในปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 95.78, 0.69 และ 3.53 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ร้อยละ 12.85 อัตรากำไรในรูปเงินสด (EBITDA MARGIN) ร้อยละ 26.77 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ร้อยละ 20.02



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินและสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2567 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) สูงถึง 3.27 เท่า และ 2.03 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้สัดส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม และสัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพียงร้อยละ 24.90 และ 33.16 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานธุรกิจถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2567 ทั้งสิ้น 18,521.24 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 1,707.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.44 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 10.69 แม้ปริมาณการขายถ่านหินโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2.51 ก็ตาม โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,593.94 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 354.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.21 แม้ปริมาณการใช้ถ่านหินในตลาดโลกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อนแต่ราคาขายถ่านหินในตลาดโลกลดลงปริมาณร้อยละ 20

ผลการดำเนินงานธุรกิจเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงและสารปรับปรุงดินซึ่งเป็นธุรกิจรอง : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2567 ทั้งสิ้น 2,262.04 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 382.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.47 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงจากปีก่อนร้อยละ 15.49 แม้ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยร้อยละ 0.48 โดยมีกำไรสุทธิซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 11.46 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 3.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.78 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
รายได้จากการขายถ่านหิน	18,521.24	88.37	20,228.89	88.03	(1,707.65)	(8.44)
รายได้จากการขายเอทานอล	2,262.04	10.79	2,644.78	11.51	(382.74)	(14.47)
รายได้อื่น	174.38	0.84	104.58	0.46	69.80	66.74
รวมทั้งสิ้น	20,957.66	100.00	22,978.25	100.00	(2,020.59)	(8.79)

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2567 ทั้งสิ้น 20,957.66 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 2,020.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.79 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในปี 2567 ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทั้งสิ้น 18,521.24 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 1,707.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.44 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2567 ซึ่งเป็นธุรกิจรองทั้งสิ้น 2,262.04 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 382.74 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.47 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้วและ

(3) มีรายได้อื่นในปี 2567 ทั้งสิ้น 174.38 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 69.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 66.74 เนื่องจากมีรายได้จากค่าสินไหมทดแทนจากมันเส้นซึ่งเป็นวัตถุดิบที่เกิดการลุกไหม้ 46.21 ล้านบาท และรายได้จากการขายมันเส้นส่วนที่เหลือจากการลุกไหม้ 24.70 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	(%) ยอดขาย	ล้านบาท	(%) ยอดขาย	ล้านบาท	(%) ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	9,264.95	50.02	9,275.92	45.85	(10.97)	(0.12)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	5,228.35	28.23	5,889.82	29.12	(661.47)	(11.23)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,594.91	8.61	1,969.42	9.74	(374.51)	(19.02)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	2,048.87	90.58	2,414.48	91.29	(365.61)	(15.14)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	219.86	9.72	158.56	6.00	61.30	38.66
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	6.53	0.29	7.73	0.29	(1.20)	(15.52)

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหินในปี 2567 ทั้งสิ้น 16,088.21 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 1,046.95 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.11 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายลดลงจากปีก่อน 10.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.12 เนื่องจากต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อเมตริกตันลดลงร้อยละ 2.57

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงจากปีก่อน 661.47 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.23 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้ภาครัฐลดลงตามราคาขายถ่านหินที่ลดลงและ

(3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 374.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.02 เนื่องจากกำไรลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2567 ทั้งสิ้น 2,275.26 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 305.51 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.84 เนื่องจาก

(1) ต้นทุนขายลดลงจากปีก่อน 365.61 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.14 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 15.49

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 61.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 38.66 เนื่องจากมีค่าเสียหายจากมันเส้นที่เกิดการลุกไหม้ 74.33 ล้านบาทโดยบริษัทย่อยได้รับเงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทรับประกันภัยและได้บันทึกเป็นรายได้อื่นในปี 2567 แล้วตามที่ชี้แจงแล้วข้างต้นและ

(3) ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 1.20 ล้านบาท เนื่องจากกำไรลดลง

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

รายการ	หน่วย : ล้านบาท						เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ปี 2567			ปี 2566			ล้านบาท	%
	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น	ธุรกิจถ่านหิน	ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน	รวมทั้งสิ้น		
รายได้ทางการเงิน	122.80	0.21	123.01	71.55	1.29	72.84	50.17	68.88
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	18.93	63.37	82.30	16.15	69.41	85.56	(3.26)	(3.81)

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ทางการเงินในปี 2567 ทั้งสิ้น 123.01 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 50.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 68.88 เนื่องจากมีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นและ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2567 ทั้งสิ้น 82.30 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 3.26 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.81 เนื่องจากเงินกู้ลดลง

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดิน		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปี 2567						
รายได้จากการขาย	18,521.24	100.00	2,262.04	100.00	20,783.28	100.00
หัก ต้นทุนขาย	9,264.95	50.02	2,048.87	90.58	11,313.82	54.44
กำไรขั้นต้น	9,256.29	49.98	213.17	9.42	9,469.46	45.56
ปี 2566						
รายได้จากการขาย	20,228.89	100.00	2,644.78	100.00	22,873.67	100.00
หัก ต้นทุนขาย	9,275.92	45.85	2,414.48	91.29	11,690.40	51.11
กำไรขั้นต้น	10,952.97	54.15	230.30	8.71	11,183.27	48.89

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2567 ทั้งสิ้น 9,469.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 45.56 ของรายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 11,183.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.89 ของรายได้จากการขาย เนื่องจาก

(1) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในปี 2567 ทั้งสิ้น 9,256.29 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.98 ของรายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 10,952.97 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 54.15 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงถึงร้อยละ 10.69 และ

(2) มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินในปี 2567 ทั้งสิ้น 213.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.42 ของรายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 230.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.71 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลลดลงถึงร้อยละ 15.49

กำไรสุทธิ	หน่วยวัด	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจถ่านหิน	ล้านบาท	1,593.94	95.78	1,948.88	93.33	(354.94)	(18.21)
กำไรจากธุรกิจเอทานอล	ล้านบาท	11.46	0.69	15.44	0.74	(3.98)	(25.78)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	ล้านบาท	58.78	3.53	123.79	5.93	(65.01)	(52.52)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	1,664.18	100.00	2,088.11	100.00	(423.93)	(20.30)
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	3.17		3.98		(0.81)	(20.30)

หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,664.18 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 423.93 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิต่อหุ้นละ 3.17 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.81 บาทคิดเป็นร้อยละ 20.30 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่านหินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,593.94 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 354.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.21 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 11.46 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 3.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.78 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในปี 2567 จำนวน 58.78 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 65.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.52 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าเสื่อมสิน) ในปี 2567 จำนวน 5,611.32 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 1,160.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.13 โดยมี EBITDA MARGIN ร้อยละ 26.77 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 9.15

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 12.85 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 12.45

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในปี 2567 ร้อยละ 20.02 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 25.51

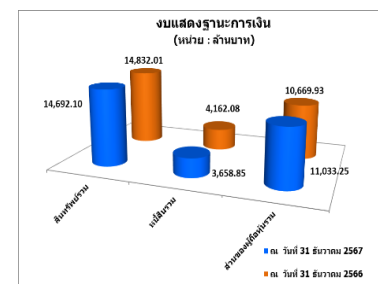
(4) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 18.25 และ 78.14 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 19.44 และ 15.14 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด	หน่วยวัด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	14,692.10	14,832.01	(139.91)	(0.94)
หนี้สินรวม	ล้านบาท	3,658.85	4,162.08	(503.23)	(12.09)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	11,033.25	10,669.93	363.32	3.41
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาทต่อหุ้น	16.22	15.44	0.78	5.05
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท					

สินทรัพย์ : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นปี 2567 จำนวน 14,692.10 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 139.91 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.94 เนื่องจาก (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 135.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.57 ซึ่งประกอบด้วย (ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 479.21 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.11 (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 408.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.22 (ค) สินค้าคงเหลือลดลง 178.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.23 และ (ง) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าฯ เพิ่มขึ้น 242.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.92 และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 275.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.45

หนี้สิน : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นปี 2567 จำนวน 3,658.85 ล้านบาทลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 503.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.09 เนื่องจาก (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 106.65 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.46 (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่ง ฯลฯ ลดลง 304.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 32.92 (3) หนี้สินอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมทั้งสำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองของบริษัทย่อยและสำรองผลประโยชน์พนักงาน ฯลฯ ลดลงสุทธิ 51.22 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.62 และ (4) เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อยลดลง 254.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.53



ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันสิ้นปี 2567 จำนวน 11,033.25 ล้านบาทเพิ่มขึ้น จากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 363.32 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.41 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 15.44 บาทเป็น หุ้นละ 16.22 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นหุ้นละ 0.78 บาทคิดเป็นร้อยละ 5.05 เนื่องจาก (1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 455.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.76 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1,664.18 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 1,207.50 ล้านบาทและมีรายการปรับปรุงขาดทุนเบ็ดเสร็จ 0.93 ล้านบาท (2) ผลแตกต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง 45.88 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 28.56 และ(3) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 46.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.82

กระแสเงินสด

รายละเอียด	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2567	ปี 2566
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	4,158.91	3,752.84
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,111.80)	(2,382.61)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,569.34)	(2,663.73)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(107.06)	(33.42)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	370.71	(1,326.92)
เงินสดยกมาต้นงวด	1,701.75	3,028.67
เงินสดคงเหลือปลายงวด	2,072.46	1,701.75

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2567 ทั้งสิ้น 4,158.91 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่าย 4,295.11 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่ายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศ อินโดนีเซีย 1,448.38 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 391.60 ล้านบาท (ง) หนี้สินจากการดำเนินงาน ลดลง 97.30 ล้านบาท (จ) ดอกเบี้ยรับ 115.41 ล้านบาท และ(ฉ) ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล 1,994.29 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,111.80 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าก่อสร้าง เพื่อขยายท่าเทียบเรือของบริษัทย่อย ในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 218.10 ล้านบาท (ข) ค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศ อินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 706.60 ล้านบาท (ค) เงินลงทุนระยะสั้นและรายการอื่นเพิ่มขึ้น 28.01 ล้านบาท (ง) เงินกู้ยืมแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกันลดลง 24.33 ล้านบาท (จ) เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 11.32 ล้านบาท (ฉ) จ่ายเงินเพื่อรับโอนค่าตอบแทน จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 194.74 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2567 ทั้งสิ้น 2,569.34 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) เงินกู้ลดลง 286.44 ล้านบาท (ข) จ่ายเงินปันผล 2,253.53 ล้านบาท และ (ค) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ลดลง 29.37 ล้านบาท

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันสิ้นปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 11.68 ของสินทรัพย์ รวม

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 2.67 ของสินทรัพย์รวม

(3) บริษัทฯ มีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันสิ้นปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 1.27 ของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(1) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันสิ้นปี 2567 สูงถึง 3.27 เท่าและ 2.03 เท่าตามลำดับ และมีวงเงินสินเชื่อสำหรับใช้หมุนเวียนในขนาดได้อย่างเพียงพอ

(2) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันสิ้นปี 2567 เพียง 0.33:1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ โดยมีโครงสร้างเงินทุน (CAPITAL STRUCTURE) ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CASH GENERATION) และวงเงินสินเชื่อที่จะใช้ในโครงการลงทุนในขนาดได้อย่างเพียงพอ

(3) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในปี 2567 จำนวน 32 วันลดลงจากปีก่อน 1 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 32 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้า 15 วันลดลงจากปีก่อน 3 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 15 วันลดลงจากปีก่อน 1 วัน

ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเป็นเชื้อเพลิงมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขข้อกำหนดในสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งซึ่งเป็นผู้ให้กู้ดังนี้

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

(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: คาดว่าราคาถ่านหินในไตรมาสถี 1/2568 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยบวกและมาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศจีนยังไม่ส่งผลที่ชัดเจน อีกทั้งนโยบายและมาตรการต่างๆ ของประเทศสหรัฐอเมริกาหลังจากที่ได้ประธานาธิบดีคนใหม่ที่อาจส่งผลกระทบต่อประเทศต่างๆ ในภูมิภาคเอเชีย รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศจีน กอปรกับหลายประเทศพยายามใช้พลังงานทดแทนและลดการใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ทำให้ความต้องการใช้ถ่านหินชะลอตัวลงเช่นเดียวกัน โดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศ (POWER DEVELOPMENT PLAN : PDP) จะเน้นการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนโดยเฉพาะพลังงานจากแสงอาทิตย์ พลังงานลม ชีวมวล และขยะชุมชนโดยจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นทุกปี คาดว่าภายในปี 2580 จะสามารถทดแทนได้มากกว่าร้อยละ 51 ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยให้ความสำคัญเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE หรือ “ESG”) โดยกำหนดเป้าหมายในการพัฒนาความยั่งยืนด้านพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นพลังงานที่สะอาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและก๊าซเรือนกระจก และเพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว คาดว่าผลการดำเนินงานด้านธุรกิจถ่านหินในปี 2568 จะสามารถทำกำไรได้ดียิ่งขึ้นและมีผลประกอบการที่ดีเป็นที่น่าพอใจ

ธุรกิจเอทานอล : คาดว่าความต้องการใช้เอทานอลในปี 2568 มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากการที่รัฐบาลพิจารณาเปิดเสรี การจำหน่ายเอทานอลในอุตสาหกรรมอื่นนอกจากการผลิตเพื่อใช้เป็นส่วนผสมน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งจะเพิ่มช่องทาง ในการจำหน่ายเอทานอลได้มากขึ้น คาดว่าปริมาณกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตเอทานอลเป็นเชื้อเพลิง มีแนวโน้มจะเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากปริมาณน้ำฝนที่มีมากกว่าปีก่อน ทำให้ราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนและวัตถุดิบหลัก มีแนวโน้มลดลง

ธุรกิจในภาพรวม : คาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2568 จะถดถอยลงเนื่องจากเศรษฐกิจประเทศจีนเงินชะลอตัว ลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานในภาพรวมในปี 2568 จะสามารถทำกำไรได้ดียิ่งอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการที่ดีเป็นที่น่าพอใจ
