

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

### ตารางสรุปงบกำไรขาดทุน

	ผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวม (ล้านบาท)							
	Q2/2561	Q1/2561	+ / (-)	Q2/2560	+ / (-)	6M/2561	6M/2560	+ / (-)
รายได้รวม	819.33	836.80	(2.09%)	917.42	(10.69%)	1,656.13	1,941.29	(14.69%)
ต้นทุนการให้บริการ	(826.77)	(765.38)	8.02%	(593.19)	39.38%	(1,592.15)	(1,217.09)	30.82%
กำไรขั้นต้น	(19.98)	65.54	(130.49%)	319.74	(106.25%)	45.56	714.87	(93.63%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด	(57.70)	(38.52)	49.76%	165.53	(134.86%)	(96.22)	391.38	(124.58%)
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	(2.48)	7.89	(10.37)	35.02	(37.50)	2.78	37.00	(34.22)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ร้อยละ)	(7.04)	(4.60)	(2.44)	18.04	(25.09)	(5.81)	20.16	(25.97)

### ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 2 ปี 2561

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2561 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 รายได้ลดลง 17.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.09 จากปริมาณงานชุดขนดินและถ่านของโครงการแม่เมาะ 7 และโครงการหงสาจากการหยุดย้ายสายพานของผู้อ่าจ้างในเดือนมิถุนายนเป็นเวลา 17 วัน ในขณะที่ต้นทุนการให้บริการสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 จำนวน 61.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.02 ทั้งนี้ส่วนใหญ่เกิดจาก (I) ต้นทุนค่าน้ำมันโครงการแม่เมาะ 8 ที่เพิ่มขึ้น 17.9 ล้านบาทจากการปรับแผนการทำงานเนื่องจาก ดินนอกพื้นที่ทำงานของโครงการการซึ่งสไลด์มาทำความเสียหายต่อระบบสายพานของโครงการทำให้ต้องใช้รถบรรทุกทำงานแทนระบบสายพาน ซึ่งเมื่อระบบสายพานกลับมาทำงานได้ ต้นทุนค่าน้ำมันจะลดลง (II) ต้นทุนค่าเสื่อมราคาโครงการ 8 ที่เพิ่มขึ้น 16.1 ล้านบาทจาก การใช้เครื่องจักรนอกระบบสายพานเพิ่มขึ้น (III) ต้นทุนซ่อมบำรุงโครงการ 8 ที่เพิ่มขึ้น 16.0 ล้านบาทตามรอบการใช้งาน ส่งผลให้ขาดทุนขั้นต้น 19.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 130.49 และ ขาดทุนสุทธิ เพิ่มขึ้นจาก 38.52 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2561 เป็น ขาดทุนสุทธิ 57.7 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2561

หากพิจารณาผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2561 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า รายได้ลดลง 98.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.69 เนื่องจากราคางานชุดขนดินต่อหน่วยของโครงการแม่เมาะ 8 ลดลงตามสัญญา (จากเฉลี่ยประมาณ 123 บาท เป็น 54 บาทต่อลูกบาศก์เมตรแน่นอน ซึ่งเป็นราคาที่คำนวณให้สอดคล้องกับการทำงานโดยระบบสายพานเต็มรูปแบบ) แม้ว่าจะได้ปริมาณงานชุดขนดินมากขึ้น ในขณะที่ต้นทุนการให้บริการมีจำนวนที่สูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของ (I) ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรสำหรับโครงการแม่เมาะ 8 เพิ่มขึ้น 63.8 ล้านบาท (II) ค่าน้ำมันของโครงการแม่เมาะ 8 เพิ่มขึ้น 53.6 ล้านบาท เนื่องจากเหตุการณ์ดินสไลด์ (III) ค่าแรงงานของโครงการแม่เมาะ 8 เพิ่มขึ้น 20.8 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันมีต้นทุนบางรายการที่ลดลงตามรายได้ที่ลดลง เช่น ต้นทุนค่าวัตถุระเบิดของ

โครงการแม่เมาะ 8 ทั้งนี้กำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2561 ขาดทุน 19.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 106.25 และขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 57.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 134.86 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

นอกจากนี้ บริษัทขอชี้แจงเพิ่มเติม กรณีช่วงปลายเดือนมีนาคม 2561 เกิดเหตุการณ์ดินนอกพื้นที่ทำงานของโครงการแม่เมาะ 8 เกิดการสไลด์ลงมาทำความเสียหายต่อระบบสายพานของโครงการ นั้น บริษัทสามารถติดตั้งแนวสายพานใหม่แล้วเสร็จและเริ่มทดลองเดินเครื่องจักรเพื่อการทดสอบระบบแล้วในสัปดาห์สุดท้ายของเดือนมิถุนายน 2561 ซึ่งคาดการณ์ว่าจะทำให้ผลผลิตในช่วงไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ดีขึ้น

### **ผลการดำเนินงานงวดหกเดือน ปี 2561 เทียบกับงวดหกเดือน ปี 2560**

รายได้ลดลง 285.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.69 รายได้ที่ลดลงเกิดจากราคางานชุดขนดินต่อหน่วยของโครงการแม่เมาะ 8 ลดลงตามสัญญา ส่วนต้นทุนเพิ่มขึ้น 375.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.8 ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจาก (I) ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรสำหรับโครงการแม่เมาะ 8 (II) ค่าน้ำมันของโครงการแม่เมาะ 8 จากเหตุการณ์ดินสไลด์ (III) ค่าแรงงานของโครงการแม่เมาะ 8 (รายละเอียดปรากฏตามคำอธิบายผลการดำเนินงานรายโครงการ) ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง 669.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.63 และส่งผลให้ขาดทุนสุทธิ 96.22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 124.58

คำอธิบายผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนไตรมาส 2 ปี 2561 เปรียบเทียบกับงวดหกเดือนไตรมาส 2 ปี 2560 เป็นรายโครงการ

	หน่วย	จำนวน		ร้อยละของรายได้รวมจากการให้บริการ (ร้อยละ)		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
		6M/2561	6M/2560	6M/2561	6M/2560	
รายได้จากการให้บริการ	ล้านบาท	1,637.70	1,931.95	100.00	100.00	(15.23)
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1	ล้านบาท	511.44	480.47	31.23	24.87	6.44
- โครงการเหมืองหงสา	ล้านบาท	480.48	426.48	29.34	22.07	12.66
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 8	ล้านบาท	638.22	1,017.50	38.97	52.67	(37.28)
- อื่นๆ ของบริษัทฯ	ล้านบาท	7.57	7.50	0.46	0.39	0.91
				ร้อยละของรายได้จากแต่ละโครงการ		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
ต้นทุนการให้บริการ	ล้านบาท	1,592.14	1,217.09	97.22	63.00	30
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1	ล้านบาท	481.71	454.27	94.19	94.55	6.04
- โครงการเหมืองหงสา	ล้านบาท	374.52	291.43	77.95	68.33	28.51
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 8	ล้านบาท	734.90	471.39	115.15	46.33	55.90
- โครงการเหมืองพม่า	ล้านบาท	1.01	n.a	n.a	n.a	n.a
				อัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละโครงการ		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	45.56	714.87	2.78	37.00	(93.63)
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1	ล้านบาท	29.73	26.21	5.81	5.45	13.43
- โครงการเหมืองหงสา	ล้านบาท	105.95	135.05	22.05	31.67	(21.54)
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 8	ล้านบาท	(96.68)	546.11	(15.15)	53.67	(117.70)
- โครงการเหมืองพม่า	ล้านบาท	(1.01)	0.00	n.a	n.a	n.a
- อื่นๆ ของบริษัทฯ	ล้านบาท	7.57	7.50	100.00	100.00	0.91

## 1. โครงการเหมืองแม่เมาะ 7

รายได้จากการให้บริการของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 มีจำนวน 511.44 ล้านบาท และ 480.47 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 และงวดหกเดือน ปี 2560 ตามลำดับ โดยคิดเป็นร้อยละ 31.23 และร้อยละ 24.87 ของรายได้รวมจากการให้บริการ โดยรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากปริมาณงานดินและถ่านที่ทำได้เพิ่มขึ้น มีอัตราเติบโตร้อยละ 6.44 เทียบงวดหกเดือน ปี 2560

ต้นทุนจากการให้บริการของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 เท่ากับ 481.71 ล้านบาท และ 454.27 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนปี 2561 และงวดหกเดือน ปี 2560 ตามลำดับ โดยคิดเป็นร้อยละ 94.19 และร้อยละ 94.55 ของรายได้จากการให้บริการของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ต้นทุนน้ำมัน น้ำมันเครื่อง และค่าเสื่อมราคามีจำนวนที่สูงขึ้น จากการปรับแผนนำรถบรรทุกของโครงการแม่เมาะ 8 มาใช้งานในระหว่างซ่อมแซมระบบสายพานโครงการแม่เมาะ 8 การจ้างงานผู้รับเหมาทำงานเพิ่มขึ้นตามแผนงาน แต่ในขณะเดียวกันต้นทุนค่าวัสดุระเบิดลดลงตามสภาพหน้างาน

กำไรขั้นต้น สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 และงวดหกเดือน ปี 2560 เท่ากับ 29.73 ล้านบาท และ 26.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากเหตุผลที่กล่าวไว้ข้างต้น

## 2. โครงการเหมืองหงสา

โครงการหงสา มีรายได้รวม 480.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.34 ของรายได้รวมจากการให้บริการ สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 และมีรายได้รวม 426.48 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 22.07 ของรายได้รวมจากการให้บริการสำหรับงวดหกเดือน ปี 2560 มีอัตราเติบโตร้อยละ 12.66 รายได้จากการให้บริการเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับวิธีการทำงานโดยจ้างผู้รับเหมารถบรรทุกร่วมทำงานในพื้นที่ เพื่อสอดคล้องกับสภาพการทำงานตามแผนงานเหมือง และให้เครื่องจักรใหญ่ทำงานในพื้นที่หลักเพื่อให้ได้ประสิทธิภาพสูงสุด

บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการสำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 จำนวน 374.52 ล้านบาท ในขณะที่ต้นทุนจากการให้บริการสำหรับงวดเดียวกันปีก่อน มีจำนวน 291.43 ล้านบาท ต้นทุนที่สูงขึ้นเกิดจาก (I) ต้นทุนค่าซ่อมบำรุง ต้นทุนน้ำมันเครื่องซึ่งเป็นตามระยะของการใช้งาน (II) ราคาของน้ำมันเฉลี่ยที่สูงขึ้นกว่าในงวดเวลาเดียวกันปีก่อน (III) พื้นที่ทำงานดินบางส่วนมีชั้นของถ่านแทรกอยู่ทำให้ประสิทธิภาพการทำงานของเครื่องจักรลดลง

กำไรขั้นต้นของโครงการเหมืองหงสา สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 และงวดหกเดือน ปี 2560 เท่ากับ 105.95 ล้านบาท และ 135.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการเท่ากับร้อยละ 22.05 และ 31.67 ตามลำดับ

## 3. โครงการแม่เมาะ 8

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขุดขนดินทั้งหมด 638.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.97 ของรายได้รวมจากการให้บริการ และสำหรับงวดหกเดือน ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขุดขนดิน 1,017.5 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 52.67 ทั้งนี้ อัตราการลดลงร้อยละ 37.28 เกิดจากปัจจัยหลักที่ดังนี้ (I) ราคาค่าจ้างงานขุดขนดินต่อหน่วยลดลงตามสัญญา แม้ว่าปริมาณงานขุดขนดินและถ่านจะเพิ่มขึ้นก็ตาม (II) จากสาเหตุดินสไลด์ในช่วงปลายไตรมาส 1 ปี 2561 ส่งผลให้ระบบสายพานยังไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนงาน

ต้นทุนจากการให้บริการ สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 มีจำนวน 734.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 115.15 ของรายได้รวมจากการให้บริการ โดยเพิ่มขึ้น 263.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.9 จากงวดเดียวกันปีก่อนหน้า โดยหลักเกิดจาก (I) ต้นทุนค่าน้ำมันเพิ่มขึ้นจำนวน 102.1 ล้านบาทจากการปรับแผนการทำงานเนื่องจาก ดินนอกพื้นที่ทำงานของโครงการซึ่งสไลด์มาทำความเสียหายต่อระบบสายพานของโครงการทำให้ต้องใช้รถบรรทุกทำงานแทนระบบสายพาน ซึ่งเมื่อระบบสายพานกลับมาทำงานได้ ต้นทุนค่าน้ำมันจะลดลง (II) ต้นทุนค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 142.3 ล้านบาทจากจำนวนเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น (III) ต้นทุนค่าแรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 37.4 ล้านบาท ตามแผนการเตรียมบุคลากร และมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น วัสดุระเบิดลดลง

ดังนั้นโครงการแม่เมาะ 8 สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 มีผลขาดทุนขั้นต้นเท่ากับ 96.68 ล้านบาท โดยคิดเป็นขาดทุนขั้นต้นของโครงการเท่ากับร้อยละ 15.15 ขณะที่กำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือน ปี 2560 เท่ากับ 546.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.67 โดยสาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นของงวดหกเดือน ปี 2561 เปลี่ยนแปลงลดลงเป็นอย่างมาก เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนเกิดจากราคาค่าจ้างงานชุดขนดินต่อหน่วยที่ลดลงตามที่กล่าวไว้ข้างต้น และการปรับเปลี่ยนแผนการทำงานนำรถบรรทุก มาทำงานแทนแผนเดิมที่เป็นระบบสายพานเนื่องจากเหตุการณ์ดินสไลด์ในขณะเดียวกันที่มีค่าใช้จ่ายเตรียมขึ้นโครงการแม่เมาะ 8 ทั้งค่าเสื่อมราคาและค่าแรงเกิดขึ้น ในขณะที่ยังไม่สามารถดำเนินการด้วยระบบสายพานเพื่อให้เกิดผลผลิตได้อย่างเต็มที่ อย่างไรก็ตาม เมื่อระบบสายพานกลับมาทำงานได้ ต้นทุนการดำเนินงาน เช่น ค่าน้ำมันจะลดลง

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 มีจำนวนรวม 140.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.57 ของรายได้รวมจากการให้บริการ ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 167.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.68 ของรายได้รวมจากการให้บริการ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารบางรายการลดลง เนื่องจากไม่เกิดรายการพิเศษ เช่น ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรของโครงการแม่เมาะ 7 และรายการสำรองต่อค่าของสินทรัพย์ของโครงการหงสา เหมือนในงวดหกเดือน ปี 2560

#### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 และงวดหกเดือน ปี 2560 เท่ากับ 97.44 ล้านบาท และ 63.23 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.1 เนื่องจากไตรมาส 2 ปี 2561 มีการเบิกวงเงินกู้ระยะยาวโครงการแม่เมาะ 8 เกือบเต็มวงเงิน รวมถึงต้นทุนจากอัตราดอกเบี้ย Hire Purchase ที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักร

#### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัท สำหรับงวดหกเดือน ปี 2561 ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 96.22 ล้านบาทและ ปี 2560 กำไรสุทธิเท่ากับ 391.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับร้อยละ (5.81) และ 20.16 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยหลักที่ส่งผลให้กำไร (ขาดทุน) สุทธิและอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของงวดหกเดือน ปี 2561 แตกต่างเป็นอย่างมากกับผลประกอบการของงวดหกเดือน ปี 2560 เกิดจากราคาค่าจ้างงานชุดขนดินต่อหน่วยของโครงการ 8 ลดลงตามสัญญา และการมีค่าใช้จ่ายทางตรงที่สูงขึ้นในระยะเวลาชั่วคราว ในขณะที่ยังไม่สามารถดำเนินการด้วยระบบสายพานเพื่อให้เกิดผลผลิตได้อย่างเต็มที่จากเหตุดินสไลด์ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ติดตั้งระบบสายพานใหม่ในช่วงปลายเดือนมิถุนายน 2561 ซึ่งคาดการณ์ว่าจะทำให้ผลผลิตในช่วงไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ดีขึ้น อีกทั้งจะส่งผลให้ต้นทุนทางตรงลดลง

## งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เท่ากับ 11,851.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,610.6 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.73 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,174.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184.91 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อนหน้า ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 9,676.85 ล้านบาท (ปี 2560 เท่ากับ 8,251.18 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 1,425.67 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรของโครงการแม่เมาะ 8

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้น 1,841.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24 โดยมีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 3,588.9 ล้านบาท ลดลง 218.30 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อนหน้า ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น มีจำนวน 5,915.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,060.04 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 2,347.02 ล้านบาท ลดลง 231.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.97 ซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการขาดทุนในไตรมาส 1 และ 2 และการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2560

## งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 475.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.81 จาก สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 344.80 ล้านบาท

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน (651.53) ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (1,746.00) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจัดหาสินทรัพย์ถาวร เข้ามาใช้ในโครงการแม่เมาะ 8 เป็นหลัก

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 2,527.90 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการ 8

ทั้งนี้ เงินสด ณ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวนเพียงพอสำหรับการลงทุนขยายงานและโครงการต่าง ๆ ในอนาคต

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	Q2/2561	YE/2560
กำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	2.78	26.38
EBITDA (ร้อยละ)	23.30	37.50
EBIT (ร้อยละ)	(4.67)	18.14
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ร้อยละ)	(5.81)	11.42

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	Q2/2561	YE/2560
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(1.74)	4.43
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	8.24	16.59
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(7.81)	14.91

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	Q2/2561	YE/2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.05x	2.97x

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....  
 (นายกวิตม์ ศิริสรพ์)  
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน