

1. บทสรุปผู้บริหาร

บริษัทดำเนินโครงการชุด ขนดินและถ่านหินภายใต้ 3 โครงการหลัก คือโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 โครงการ เหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสา สำหรับโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ได้ทำงานแล้วเสร็จตามสัญญาในเดือน กุมภาพันธ์ 2563 แต่บริษัทเริ่มมีรายได้จากโครงการเหมืองหงสาในส่วนงาน Operation and Maintenance (O&M) ระบบสายพาน ที่บริษัทรับงานต่อจากผู้รับเหมารายเดิม โดยในช่วงปี 2563 ต้องมีการเรียนรู้และปรับปรุงระบบสายพานดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเพื่อให้การทำงานในระยะยาวมีประสิทธิภาพสูงสุด

สำหรับไตรมาส 1/2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 102 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2562 ที่มีกำไรสุทธิที่ 124 ล้านบาท เป็นจำนวน 22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 แต่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 จำนวน 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยยังคงรักษาอัตราการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 สามารถทำงานได้ตามเป้าหมายกำลังการผลิต และมีผลผลิตเพิ่มขึ้นจากการนำเครื่องจักรบางส่วนจากโครงการ 7 ที่ทำงานแล้วเสร็จเข้าไปทำงานเสริมกับโครงการ 8 ในช่วงปลายไตรมาสภายหลังจากการปรับสภาพเครื่องจักรแล้วเสร็จ อีกทั้งมีการบริหารจัดการเครื่องจักร (Machine Management) และกระบวนการทำงานของโครงการแม่เมาะ 8 ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากการปรับโครงสร้างองค์กรตั้งแต่ปลายปี 2562

สำหรับความคืบหน้าของโครงการเหมืองถ่านหิน เมืองก๊ก ขณะนี้บริษัทร่วมทุนอยู่ในช่วงการดำเนินการขอใบอนุญาตการส่งออกถ่านหิน (Export license) แต่จากสถานการณ์การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้มีการหยุดการดำเนินธุรกิจและการเดินทางภายในประเทศเมียนมาร์โดยเฉพาะในกรุงย่างกุ้ง รวมถึงปิดด่านการเข้าออกระหว่างประเทศต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องปรับแผนการทำงานใหม่โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตและส่งออกถ่านหินในช่วงต้นปี 2564

จากสถานการณ์ของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 ทางบริษัทได้ปฏิบัติตามกฎระเบียบของหน่วยงานราชการและกระทรวงสาธารณสุข รวมถึงผู้ว่าจ้างอย่างเคร่งครัด โดยบริษัทคาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ในระยะต่อไปบริษัทจะยังคงดำเนินนโยบายปรับปรุงโครงสร้างองค์กรและการบริหารจัดการซึ่งเริ่มมาตั้งแต่ปลายปี 2562 อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การบริหารงานมีความคล่องตัวในการตัดสินใจ เสริมสร้างความแข็งแกร่งของทีมงาน ทั้งฝ่ายปฏิบัติการและสนับสนุน และลดต้นทุนการดำเนินงานที่ไม่จำเป็น

2.สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	Q4/2562	Q1/2563	Q1/2562	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY
รายได้รวม	1,433	1,307	1,246	(9%)	5%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	1121	1,023	976	(9%)	5%
ค่าเสื่อมราคา	282	275	291	(3%)	(6%)
กำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	312	284	271	(9%)	5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	81	109	81	34%	34%
EBITDA	521	458	487	(12%)	(6%)
ต้นทุนทางการเงิน	95	86	102	(10%)	(16%)
กำไรสุทธิ*	124	102	92	(18%)	10%
EBITDA margin (%)	36%	35%	39%	(1%)	(4%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22%	22%	22%	(0%)	0%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9%	8%	7%	(1%)	0%

*กำไรสุทธิส่วนของบริษัท

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 1/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2562 (QoQ)

ในไตรมาส 1/2563 บริษัทมีรายได้รวม 1,307 ล้านบาท ลดลง 127 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 จากไตรมาส 4/2562 ซึ่งเกิดจากโครงการเหมืองหงสาทำผลผลิตได้ลดลงสืบเนื่องมาจากการหยุดย้ายสายพานตามแผน และมีการหยุดซ่อมสายพานเป็นระยะ แต่บริษัทยังมีรายได้จากส่วนงาน O&M เพิ่มเข้ามา อีกทั้งโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ทำงานแล้วเสร็จในเดือนกุมภาพันธ์ทำให้รายได้ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 มีผลผลิตเพิ่มขึ้นจากการนำเครื่องจักรบางส่วนจากโครงการ 7 ที่ทำงานแล้วเสร็จเข้าไปทำงานเสริมกับโครงการ 8 ในช่วงปลายไตรมาส และมีการบริหารจัดการกระบวนการทำงาน และเครื่องจักรของโครงการ 8 ที่มีประสิทธิภาพ จากผลของการปรับโครงสร้างองค์กรเมื่อปลายปี 2562 จึงทำให้บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้ไม่เปลี่ยนแปลงคือร้อยละ 22

ทั้งนี้บริษัทมีต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ค่าเสื่อมราคาลดลง 7 ล้านบาท จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่เครื่องจักรบางตัวตัดค่าเสื่อมราคาจนหมดไปแล้ว
- ต้นทุนทางการเงินลดลง 8 ล้านบาท จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและอัตราดอกเบี้ย MLR ที่ปรับลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่สิ้นสภาพ
- มีการตั้งต้นทุนหรือถอนโครงการแม่เมาะ 7 จำนวน 3 ล้านบาท
- ต้นทุนค่าไฟฟ้าโครงการ 7 ลดลง 27 ล้านบาท ซึ่งชำระครบถ้วนพร้อมปิดโครงการ

ส่งผลให้ไตรมาส 1/2563 มีกำไรสุทธิ 102 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2562 จำนวน 22 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 18

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 1/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2562 (YoY)

บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมาจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นของโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 จากการบริหารจัดการกระบวนการทำงานและเครื่องจักรอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

อีกทั้งบริษัทมีต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าเสื่อมราคาลดลง 16 ล้านบาท จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่เครื่องจักรบางตัวตัดค่าเสื่อมราคาจนหมดไปแล้ว
- ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 14 ล้านบาท จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้และและอัตราดอกเบี้ย MLR ที่ปรับลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่สิ้นสภาพ

ส่งผลให้ไตรมาส 1/2563 มีกำไรสุทธิ 102 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ที่มีกำไรสุทธิ 92 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 10 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10

3. ผลการดำเนินงานรายโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	Q4/2562	Q1/2563	Q1/2562	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY
โครงการเหมืองแม่เมาะ 7					
รายได้	432	224	261	(48%)	(14%)
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	369	217	267	(41%)	(19%)
¹ ค่าเสื่อมราคา	67	44	62	(33%)	(29%)
กำไรขั้นต้น	63	7	(5)	(89%)	226%
อัตรากำไรขั้นต้น	15%	3%	(2%)	(12%)	5%
โครงการเหมืองหงสา					
รายได้	308	298	297	(3%)	0%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	230	236	201	3%	18%
¹ ค่าเสื่อมราคา	60	64	57	8%	13%
กำไรขั้นต้น	79	62	96	(21%)	(36%)
อัตรากำไรขั้นต้น	26%	21%	32%	(5%)	(12%)
โครงการเหมืองแม่เมาะ 8					
รายได้	647	768	673	19%	14%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	517	568	507	10%	12%
¹ ค่าเสื่อมราคา	155	166	170	7%	(2%)
กำไรขั้นต้น	130	199	166	53%	20%
อัตรากำไรขั้นต้น	20%	26%	25%	6%	1%

โครงการเหมืองแม่เมาะ 7

โครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ในไตรมาส 1/2563 มีกำไรขั้นต้นจำนวน 7 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 4/2562 มีกำไรขั้นต้นจำนวน 63 ล้านบาท เป็นผลจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ทำงานแล้วเสร็จก่อนสัญญา โดยในไตรมาสนี้ทำงานเพียง 2 เดือนจนถึงเดือนกุมภาพันธ์ 2563 สำหรับต้นทุนการให้บริการนั้นลดลงตามรายได้ที่ลดลง

หากพิจารณาผลประกอบการในไตรมาส 1/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2562 นั้น โครงการมีผลกำไรเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากประสิทธิภาพการผลิตปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งมีค่าเสื่อมราคาลดลง

โครงการเหมืองหงสา

โครงการเหมืองหงสา มีกำไรขั้นต้นจำนวน 62 ล้านบาท ลดลงจำนวน 17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 จากไตรมาส 4/2562 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 79 ล้านบาท โดยเหตุผลมาจากโครงการเหมืองหงสามีการหยุดการทำงานเพื่อ relocate สายพานจำนวน 22 วัน ตามแผนงาน ประกอบกับมีการหยุดปรับปรุงแก้ไขระบบสายพานที่เพิ่งรับมอบงาน O&M จากผู้รับเหมารายเดิมเมื่อต้นปีเป็นระยะๆ เพื่อให้ระบบทำงานในระยะยาวมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ผลผลิตลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า แต่บริษัทยังมีรายได้จากส่วนงาน O&M เพิ่มเข้ามา แต่อย่างไรก็ดีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 26 เป็นร้อยละ 21

หากพิจารณาผลประกอบการในไตรมาส 1/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2562 นั้น มีกำไรขั้นต้นลดลง 34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36 โดยเหตุผลมาจากการมีการหยุด relocate สายพาน และปรับปรุงแก้ไขระบบสายพานที่กล่าวข้างต้น และพื้นที่โรงงานขาดพหุคูณแข็งจำนวนมาก

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 มีกำไรขั้นต้นจำนวน 199 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท จากไตรมาส 4/2562 เนื่องจากมีกำลังการผลิตตามแผนที่วางไว้ อีกทั้งยังมีผลผลิตเพิ่มขึ้นจากการนำเครื่องจักรบางส่วนจากโครงการ 7 ที่ทำงานแล้วเสร็จเข้าไปทำงานเสริมกับโครงการ 8 ในช่วงปลายไตรมาสภายหลังการปรับสภาพเครื่องจักรแล้วเสร็จ ทำให้การเพิ่มขึ้นของรายได้สูงกว่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเครื่องจักรที่เข้ามาเสริมการทำงานบางส่วนได้ถูกตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว ประกอบกับมีการบริหารจัดการองค์กรและบริหารเครื่องจักรที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจากการปรับโครงสร้างองค์กรเมื่อปลายปี 2562 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20 จากไตรมาส 4/2562 เป็นร้อยละ 26 ในไตรมาส 1/2563

หากพิจารณาผลประกอบการในไตรมาส 1/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2562 นั้น กำไรขั้นต้นของโครงการเพิ่มขึ้นจำนวน 33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 166 ล้านบาท โดยมีอัตราการกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25 ในไตรมาส 4/2562 เป็นร้อยละ 26 ในไตรมาส 1/2563

4.ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 11,115.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 11,106.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.08 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 31 มี.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,166.2	2,065.2	101	4.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,949.2	9,040.0	(91.7)	(1.0)
รวมสินทรัพย์	11,115.4	11,106.2	9.2	0.08

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 8,845.0 ล้านบาทลดลง 96.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.1 จากหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 8,941.3 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 31 มี.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	3,646.0	3,555.2	90.85	2.56
หนี้สินไม่หมุนเวียน	5,199.0	5,386.1	(187.1)	(3.5)
รวมหนี้สิน	8,845.0	8,941.3	(96.2)	(1.1)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,270.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น มีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 31 มี.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,270.4	2,164.9	105.5	4.9

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 182.4 ล้านบาท ลดลง 80.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30.7 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 263.1 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

(ล้านบาท)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	339.8
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(184.6)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(240.5)
ผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน	4.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง – สุทธิ	(80.7)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 339.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ รวมถึงการเพิ่มของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นตามเงื่อนไขการชำระเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (184.6) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปตามแผนการลงทุนโครงการ

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน (240.5) ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับสิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2563 และ ไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับ 85.8 ล้านบาท และ 99.6 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงร้อยละ 13.8 สาเหตุหลักคือ จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้และอัตราดอกเบี้ย MLR ที่มีการปรับลดลง

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		2562	Q1/2563
กำไรขั้นต้น หลังหักค่าเสื่อมราคา	(ร้อยละ)	13.86	21.18
EBITDA	(ร้อยละ)	33.32	35.33
EBIT	(ร้อยละ)	8.19	13.50
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ร้อยละ)	0.02	7.80

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		2562	*Q1/2563
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	0.01	0.10
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	8.46	13.40
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	0.05	0.48

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		2562	Q1/2563
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	4.13x	3.89x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	3.59x	3.32x

หมายเหตุ

*อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2563 คำนวณโดยวิธีใช้ผลตอบแทนย้อนหลัง 12 เดือน