

1. บทสรุปผู้บริหาร

บริษัทดำเนินโครงการชุด ขนดินและถ่านหินภายใต้ 2 โครงการหลัก คือโครงการเหมืองหงสา และโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 โดยไตรมาส 2/2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 51 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2563 ที่มีกำไรสุทธิ 102 ล้านบาท เป็นจำนวน 51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50 และลดลงจากไตรมาส 2/2562 จำนวน 8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 โดยในไตรมาสนี้ ไม่มีรายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่จบการผลิตไปแล้วในไตรมาสก่อนหน้า แต่บริษัทมีการจัดการพื้นที่เพื่อส่งมอบงานให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย รวมถึงการจัดการขนย้ายเครื่องจักรออกจากพื้นที่งาน จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นในไตรมาส 2/2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดการทางบัญชีสำหรับสินทรัพย์ของโครงการแม่เมาะ 7 ในขณะที่โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 นั้นสามารถผลิตได้ตามแผนงาน ซึ่งมีปริมาณงานเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2563 ร้อยละ 5 ในขณะที่โครงการเหมืองหงสา มีปริมาณผลผลิตโดยรวมดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงต้องมีการปรับปรุงระบบสายพานในส่วนงาน Operation and Maintenance (O&M) ให้มีประสิทธิภาพสูงสุดต่อไป

2.สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2563	Q2/2563	Q2/2562	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY	6M/2562	6M/2563	% เพิ่ม(ลด) YTD
รายได้รวม	1,307	1,132	1,202	(13%)	(6%)	2,448	2,439	(0%)
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	1,023	931	946	(9%)	(2%)	1,922	1,953	2%
¹ ค่าเสื่อมราคา	275	278	293	1%	(5%)	585	553	(5%)
กำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	284	201	256	(29%)	(21%)	526	485	(8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	109	76	91	(30%)	(17%)	173	185	7%
EBITDA	478	432	486	(10%)	(11%)	987	910	(8%)
ต้นทุนทางการเงิน	86	77	98	(10%)	(22%)	200	163	(19%)
กำไรสุทธิ*	102	51	58	(50%)	(13%)	151	153	1%
EBITDA margin (%)	37%	38%	40%	2%	(2%)	40%	37%	(3%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22%	18%	21%	(4%)	(4%)	22%	20%	(2%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8%	4%	5%	(3%)	(0%)	6%	6%	0%

*กำไรสุทธิส่วนของบริษัท

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 2/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2563 (QoQ)

ในไตรมาส 2/2563 บริษัทมีรายได้รวม 1,132 ล้านบาท ลดลง 174 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 จากไตรมาส 1/2563 จากรายได้ของโครงการแม่เกาะ 7 ที่จบโครงการไปแล้ว ในขณะที่โครงการเหมืองแม่เกาะ 8 มีผลผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการบริหารจัดการเครื่องจักรซึ่งมีการนำเครื่องจักรบางส่วนจากโครงการเหมืองแม่เกาะ 7 สำหรับโครงการเหมืองหงสา มีปริมาณผลผลิตโดยรวมดีขึ้นเล็กน้อย ดังนั้น บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 22 เป็นร้อยละ 18 ในไตรมาส 2/2563 จากรายได้ที่ลดลง ขณะที่ต้นทุนค่าเสื่อมราคาและต้นทุนค่าซ่อมบำรุงที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้บริษัทมีต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในโครงการเหมืองหงสา O&M ระบบสายพาน
- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นตามแผนงานปรับปรุงสภาพเครื่องจักรตามระยะเวลาทำงานและเตรียมความพร้อมสำหรับไตรมาส 3 จำนวน 33 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงินลดลง 9 ล้านบาท จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและอัตราดอกเบี้ย MLR ที่ปรับลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 33 ล้านบาท อยู่ในภาวะปกติที่อยู่ประมาณ 70 -80 ล้านบาท ต่อไตรมาส เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายรายการพิเศษของโครงการเหมืองแม่เกาะ 7
- ค่าน้ำมันลดลง 63 ล้านบาท จากราคาน้ำมันที่ลดลงและการบริหารจัดการพื้นที่หน้างาน

ส่งผลให้ไตรมาส 2/2563 มีกำไรสุทธิ 51 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2563 จำนวน 51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 2/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2562 (YoY)

บริษัทมีรายได้รวมลดลง 70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุลดลงจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 แล้วเสร็จเมื่อช่วงต้นปี 2563 อย่างไรก็ตามบริษัทได้นำเครื่องจักรบางส่วนจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 เข้าช่วยทำงานในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ทำให้ผลผลิตในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15

อีกทั้งบริษัทมีต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ต้นทุนการให้บริการ ปรับลดลง 15 ล้านบาท จากต้นทุนราคาน้ำมันที่ปรับลดลงรวมถึงการใช้ปริมาณน้ำมันที่ลดลงจากการจัดการพื้นที่หน้างานของระบบสายพาน ช่วยลดระยะเวลาการวิ่งของเครื่องจักรใหญ่ทำให้ประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น อีกทั้งค่าเสื่อมราคาลดลงจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่เครื่องจักรบางตัวตัดค่าเสื่อมราคาจนหมดไปแล้วส่วนที่เหลือคิดเป็นต้นทุนในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8
- ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 21 ล้านบาท จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้และและอัตราดอกเบี้ย MLR ที่ปรับลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 15 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีต้นทุนสำรองค่าไฟฟ้าโครงการเหมืองแม่เมาะ 7

ส่งผลให้ไตรมาส 2/2563 มีกำไรสุทธิ 51 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/2562 ที่มีกำไรสุทธิ 58 ล้านบาท เป็นจำนวน 8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13

3. ผลการดำเนินงานรายโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2563	Q2/2563	Q2/2562	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY	6M/2562	6M/2563	% เพิ่ม (ลด) YTD
โครงการเหมืองหงสา								
รายได้	298	282	266	(5%)	6%	563	580	3%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	236	238	217	1%	10%	418	474	13%
¹ ค่าเสื่อมราคา	64	64	57	(0%)	13%	114	129	13%
กำไรขั้นต้น	62	44	49	(29%)	(10%)	145	106	(27%)
อัตรากำไรขั้นต้น	21%	16%	18%	(5%)	(3%)	26%	18%	(8%)
โครงการเหมืองแม่เมาะ 8								
รายได้	768	829	665	8%	25%	1,338	1,597	19%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	568	671	500	18%	34%	1,007	1,239	23%
¹ ค่าเสื่อมราคา	166	206	173	24%	19%	343	372	8%
กำไรขั้นต้น	199	158	165	(21%)	(4%)	332	358	8%
อัตรากำไรขั้นต้น	26%	19%	25%	(7%)	(6%)	25%	22%	(2%)

โครงการเหมืองหงสา

โครงการเหมืองหงสา มีกำไรขั้นต้นจำนวน 44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 จากไตรมาส 1/2563 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 62 ล้านบาท โดยปริมาณผลผลิตโดยรวมดีขึ้นเล็กน้อย แต่ในไตรมาส 1/2563 มีการรับรู้กำไรจากงานส่วนพิเศษเพิ่มเติมเข้ามาจึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 21 เป็นร้อยละ 16

หากพิจารณาผลประกอบการในไตรมาส 2/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2562 นั้น มีกำไรขั้นต้นลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 โดยเหตุผลมาจากการทำผลผลิตได้ต่ำกว่าแผนงานและการทำงานจากส่วนงาน Operation and Maintenance (O&M) ระบบสายพาน ยังทำงานไม่เต็มประสิทธิภาพซึ่งมีการหยุดระบบเพื่อเปลี่ยนสายพานที่เลื่อนมาจากไตรมาส 1/2563

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 มีรายได้เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาท จากไตรมาส 1/2563 จากผลผลิตเพิ่มขึ้นจากการนำบริหารจัดการเครื่องจักรที่ดีขึ้นและมีการนำเครื่องจักรบางส่วนจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่ทำงานแล้วเสร็จเข้าไปทำงานเสริม แต่กำไรขั้นต้นจำนวน 158 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท จากไตรมาส 1/2563 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาจากโครงการ 7 ได้เข้ามารวมอยู่ในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ทั้งไตรมาส จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 26 จากไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 19 ในไตรมาส 2/2563

หากพิจารณาผลประกอบการในไตรมาส 2/2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2562 นั้น กำไรขั้นต้นของโครงการ ลดลงจำนวน 7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 165 ล้านบาท โดยมีอัตรา กำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 25 ในไตรมาส 2/2562 เป็นร้อยละ 19 ในไตรมาส 2/2563

4.ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 10,961.1 ล้านบาท ลดลง 145.1 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 11,106.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.3 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 30 มิ.ย.2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,163.4	2,065.2	98.2	4.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,797.7	9,041.0	(243.3)	(2.7)
รวมสินทรัพย์	10,961.1	11,106.2	(145.1)	(1.3)

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 8,643.6 ล้านบาท ลดลง 297.7 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 8,941.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.3 โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจาก การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 30 มิ.ย. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	3,949.7	3,555.2	394.5	11.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,693.9	5,386.1	(692.2)	(12.9)
รวมหนี้สิน	8,643.6	8,941.3	(297.7)	(3.3)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,317.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152.6 ล้านบาทจาก ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 2,164.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น มีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 30 มิ.ย. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,317.5	2,164.9	152.6	7.0

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 172.8 ล้านบาท ลดลง 90.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.3 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 263.1 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

(ล้านบาท)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	585.9
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(321.3)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(356.2)
ผลกระทบจากการแปลงค่าบงการเงิน	1.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง – สุทธิ	(90.3)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 585.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ รวมถึงการเพิ่มของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นตามเงื่อนไขการชำระเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (321.3) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปตามแผนการลงทุนโครงการ

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน (356.2) ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน และจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับสิ้นสุดไตรมาส 2/2563 และ ไตรมาส 2/2562 เท่ากับ 76.9 ล้านบาท และ 98.1 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงร้อยละ 21.6 จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้และอัตราดอกเบี้ย MLR ที่มีการปรับลดลง

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		2562	3M/2563	6M/2563
อัตรากำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	(ร้อยละ)	13.86	21.18	19.08
EBITDA Margin	(ร้อยละ)	33.32	35.33	36.03
EBIT Margin	(ร้อยละ)	8.19	13.50	12.45
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	0.02	7.80	6.25

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		2562	3M/2563	*6M/2563
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	0.01	0.10	0.03
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	8.46	13.40	13.26
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	0.05	0.48	0.26

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		2562	3M/2563	6M/2563
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	4.13x	3.89x	3.73x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	3.59x	3.32x	3.07x

หมายเหตุ

*อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563 คำนวณโดยวิธีใช้ผลตอบแทนย้อนหลัง 12 เดือน