

25 ตุลาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุน

	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-58
รายได้จากการให้บริการ (ล้านบาท)	1,614.0	1,867.7	15.7
ต้นทุนการให้บริการ (ล้านบาท)	(1,233.3)	(1,377.8)	11.7
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	380.7	489.9	28.7
กำไรสุทธิสำหรับปี (ล้านบาท)	49.2	88.7	80.3
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	23.59	26.23	
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	3.03	4.74	

โดยสำหรับรายได้จากการให้บริการ ต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น แบ่งตามโครงการเป็นดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)		ร้อยละของรายได้รวมจากการขายและบริการ (ร้อยละ)		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
	2557	2558	2557	2558	2558
รายได้จากการให้บริการ					
รวม	1,614.0	1,867.7	100.0	100.0	15.7
- โครงการแม่เมาะ 7, 7/1	1,584.7	1,444.9	98.2	77.4	(8.8)
- โครงการหงสา	-	247.3	-	13.2	n.a.
- โครงการแม่เมาะ 8	-	145.7	-	7.8	n.a.
- อื่นๆ ของบริษัทฯ	29.3	29.7	1.8	1.6	1.4
			ร้อยละของรายได้จากแต่ละโครงการ		
ต้นทุนการให้บริการ					
รวม	1,233.3	1,377.8	76.4	73.8	11.7
- โครงการแม่เมาะ 7, 7/1	1,233.3	1,162.0	77.8	80.4	(5.8)
- โครงการหงสา	-	156.8	n.a.	63.4	-
- โครงการแม่เมาะ 8	-	59.0	n.a.	40.5	n.a.
			อัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละโครงการ		
กำไรขั้นต้น					
รวม	380.7	489.9	23.6	26.2	28.7
- โครงการแม่เมาะ 7, 7/1	351.4	282.9	22.2	19.6	(19.5)
- โครงการหงสา	-	90.5	n.a.	36.6	-

- โครงการแม่เมาะ 8	-	86.7	n.a.	59.5	-
- อื่นๆ ของบริษัทฯ	29.3	29.7	n.a.	n.a.	1.4

รายได้จากการให้บริการ ปริมาณการขุดขนดินและถ่านหิน ต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

1. โครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1

	หน่วย	จำนวน		อัตราเติบโต (ร้อยละ)	
		2557	2558	2557	2558
ปริมาณ					
-ปริมาณขุดและขนดิน	ล้าน BCM	31.2	27.8		
-ปริมาณขุดคัดแยกและขนถ่านลิกไนต์	ล้านตัน	2.3	2.4		
-ปริมาณขนดิน (ส่วน กฟผ.)	ล้าน BCM	3.4	1.2		
รวมเทียบเท่าปริมาณดินทั้งหมด ¹	ล้าน BCM	36.2	30.6		
				ร้อยละของรายได้	
รายได้จากการให้บริการ					
-ขุดและขนดิน	ล้านบาท	1,441.0	1,306.0	90.9	90.4
-ขุดคัดแยกและขนถ่านลิกไนต์	ล้านบาท	100.2	111.6	6.3	7.7
-ขนดิน (ส่วน กฟผ.)	ล้านบาท	43.5	27.3	2.7	1.9
รวมรายได้จากการให้บริการ	ล้านบาท	1,584.7	1,444.9	100.0	100.0
ราคาเฉลี่ยต่อหน่วย					
-ขุดและขนดิน	บาท/BCM	46.2	47.0		
-ขุดคัดแยกและขนถ่านลิกไนต์	บาท/ตัน	43.6	46.5		
-ขนดิน (ส่วน กฟผ.)	บาท/BCM	n.a.	n.a.		
ราคาเฉลี่ยต่อหน่วยรวมคำนวณจากเทียบเท่าปริมาณดินทั้งหมด	บาท/BCM	43.8	47.2		

หมายเหตุ: 1. รวมเทียบเท่าปริมาณดินทั้งหมด คำนวณจากการนำรายการ 1) ปริมาณขุดและขนดิน 2) ปริมาณขุดคัดแยกและขนถ่านลิกไนต์ 3) ปริมาณขนดิน (ส่วน กฟผ.) มารวมกันเทียบเท่าเป็นปริมาณดินในหน่วย BCM โดยแปลงจำนวนล้านตันในรายการ 2) เป็นล้าน BCM โดยนำจำนวนล้านตัน หารด้วย 1.46 (ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยความหนาแน่นของชั้นถ่านหินของเหมือง ที่ 1.46 ตันต่อ BCM)

รายได้จากการให้บริการของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1 เท่ากับ 1,584.7 ล้านบาท และ 1,444.9 ล้านบาท ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นร้อยละ 98.2 และร้อยละ 77.4 ของรายได้รวมจากการให้บริการในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ

รายได้ส่วนใหญ่เป็น รายได้จากการขุดและขนดิน ประมาณร้อยละ 90 ของรายได้รวมจากการให้บริการ โดยรายได้จากการขุดขนดินส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและลดลงสอดคล้องกับปริมาณขุดขนดินที่เพิ่มขึ้นและลดลงสอดคล้องกับอัตราค่าจ้างที่บริษัทฯ ได้รับความจูงใจซึ่งขึ้นอยู่กับประเภทของดินและความแตกต่างตามเครื่องจักรที่ใช้ ซึ่งสำหรับประเภทดินที่ขุดได้ยากจะทำให้บริษัทฯ ได้รับความจูงใจที่สูงเนื่องจากการต้นทุนในการขุดขนดินและซ่อมแซมเครื่องจักรต่อหน่วยสูงกว่าการขุดประเภทดินที่ขุดได้ง่าย แผนการดำเนินงานขุดและขนดินของ กฟผ. และเป้าหมายการทำงานของบริษัทฯ ในแต่ละช่วงเวลา

ในส่วนของการขุดคัดแยกและขนถ่านลิกไนต์นั้น ปริมาณขุดและขนถ่านลิกไนต์เพิ่มขึ้นและลดลงเป็นไปตามสัญญาโครงการเหมืองแม่เมาะและสอดคล้องกับแผนการดำเนินงานขุดขนของ กฟผ. ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินการในปริมาณที่มากกว่าแผนของ กฟผ. มาโดยตลอด ในปี 2558 รายได้จากส่วนงานนี้ลดลงเนื่องจากปริมาณ

การขุดดินที่ลดลงจากการปรับพื้นที่หน้างานตามแผนงาน และงานโครงการเหมืองแม่เมาะ 7/1 สิ้นสุดลงในเดือน มิถุนายน 2558 ถึงแม้ว่าอัตรารายได้ต่อหน่วยของปี 2558 จะเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557

ในส่วนของการขุดดิน ส่วน กฟผ. นั้น ปริมาณขุดดิน ส่วน กฟผ. เป็นไปตามแผนของ กฟผ. ซึ่งจะมีการสลับ การขุดดินไปยังสายพานของบริษัท และสายพานของ ITD ซึ่งเป็นผู้ร่วมค้ำกับบริษัท ในโครงการเหมืองแม่เมาะตาม ลักษณะพื้นที่ทำงาน ในปี 2558 บริษัท รับรู้รายได้จากงานส่วนนี้เท่ากับ 27.3 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณดินทั้งหมด สำหรับการขุดดิน กฟผ. ในปีนี้ ลดลงจากปีก่อนหน้าตามแผนงานการขุดดินของ กฟผ. ทำให้ส่วนแบ่งที่บริษัท ได้รับ ลดลงตามไปด้วย

ต้นทุนจากการให้บริการ

	จำนวน		ร้อยละ		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
	2557	2558	2557	2558	2558
ค่าซ่อมแซม	280.1	165.3	22.7	14.2	(41.0)
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	200.0	148.7	16.2	12.8	(25.7)
ค่าแรงงาน	149.2	152.9	12.1	13.2	2.5
ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง	79.6	93.4	6.5	8.0	17.4
ค่าเช่าเครื่องจักรช่วย (auxiliary)	56.6	60.0	4.6	5.2	6.1
ค่าวัสดุระเบิด	50.0	98.3	4.1	8.5	96.6
ค่าน้ำมันเครื่อง	36.6	34.0	3.0	2.9	(7.1)
ค่าสำรองค่าไฟฟ้าส่วนเกิน	20.0	20.7	1.6	1.8	3.4
ต้นทุนอื่นๆ	1.7	10.4	0.1	0.9	527.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	359.5	378.2	29.2	32.5	5.2
รวมต้นทุนจากการให้บริการ	1,233.3	1,162.0	100.0	100.0	(5.8)

ต้นทุนจากการให้บริการโครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1 ของบริษัท เท่ากับ 1,233.3 ล้านบาท และ 1,162.0 ล้านบาท ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 77.8 และร้อยละ 80.4 ของรายได้จากการให้บริการของ โครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1 ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ

ต้นทุนจากการให้บริการ ส่วนใหญ่เป็นค่าซ่อมแซม ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าแรงงาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัด จำหน่าย ซึ่งค่าซ่อมแซม ซึ่งเป็นรายการต้นทุนที่สำคัญสำหรับบริษัท โดยเกิดขึ้นตามลักษณะการประกอบธุรกิจของ บริษัท ซึ่งมีการใช้เครื่องจักรในการขุดดินและมีความจำเป็นต้องซ่อมแซมตามตารางเวลาซ่อมแซมอยู่ตลอดเพื่อให้ การใช้งานเป็นไปตามแผนงาน โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นและลดลงสอดคล้องกับปริมาณการขุดดินและถ่านหิน

บริษัท มีค่าใช้จ่ายค่าสำรองค่าไฟฟ้าส่วนเกิน ซึ่งเกิดขึ้นในปี 2557 และปี 2558 เนื่องจากที่ผ่านมา บริษัท ไม่มีค่าใช้จ่ายในการใช้ไฟฟ้าในแต่ละปีเป็นต้นทุนการใช้ไฟฟ้าโครงการ 7 เนื่องจากตามสัญญา กับ กฟผ. ตั้งแต่เริ่มแรก ได้มีการกำหนดจำนวนหน่วยไฟฟ้าส่วนหนึ่งที่ต้องใช้สำหรับทั้งโครงการและได้รับการสนับสนุนจาก กฟผ. เพื่อใช้ในการ ดำเนินงาน โดยในปี 2557 และปี 2558 บริษัท ยังไม่ได้ใช้ไฟฟ้าเกินจำนวนจากที่ได้รับการสนับสนุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัท คาดว่าในการดำเนินงานในอนาคต บริษัท อาจมีค่าไฟฟ้าส่วนที่จะใช้เกินจากการสนับสนุนของ กฟผ. บริษัท จึงจะมีการตั้งสำรองค่าไฟฟ้าส่วนเกินเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับแต่ละงวดที่จะเกิดขึ้นตามปริมาณการขุดดิน ตามแผนงาน โดยในงวดปี 2557 และปี 2558 มีการสำรองค่าไฟฟ้าจำนวน 20.0 ล้านบาท และ 20.7 ล้านบาท ตามลำดับ ที่เกิดขึ้นจากการประเมินต้นทุนค่าไฟฟ้าในส่วนที่เกินต่อหน่วยในการผลิตและสำรองเป็นค่าใช้จ่าย และ สำหรับปี 2558 ต้นทุนจากการให้บริการลดลงโดยมีสาเหตุหลักจาก ค่าซ่อมแซมที่ลดลงเนื่องจากการซ่อมแซมหลัก ตามแผนงานในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2558 ซึ่งค่าซ่อมแซมบางส่วนจะเป็นค่าซ่อมแซมที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของ

ทรัพย์สิน จึงทำให้มีค่าซ่อมแซมที่เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนน้อย และค่าน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลงจากการลดลงของราคาน้ำมันเป็นหลัก ในขณะที่เดียวกัน ในส่วนต้นทุนผู้รับเหมาช่วงและค่าวัสดุระเบิด ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากมีการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงและการใช้วัสดุระเบิดมากขึ้นจากการขุดชนส่วนพื้นที่แคบตามแผนงานและว่าจ้างผู้รับเหมาถลบล้อเพิ่มเติมเพื่อช่วยในการเร่งงานเพื่อให้ปริมาณงานที่ต้องส่งมอบได้รับตามเป้าหมายของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ ต้นทุนอื่นในปี 2558 เพิ่มขึ้น 8.8 ล้านบาท จากปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีการบันทึกต้นทุนค่าเผื่อสำหรับการรื้อถอนโครงการเหมืองแม่เมาะ 7/1 ไว้เนื่องจากโครงการเสร็จสิ้นแล้ว โดยรับรู้ในส่วนของบริษัทฯ เท่ากับ 5.0 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

	จำนวน		อัตรากำไรขั้นต้น		อัตราเติบโต (ร้อยละ)
	2557	2558	2557	2558	2558
กำไรขั้นต้น	351.4	282.9	22.2	19.6	(19.5)

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง โดยสำหรับปี 2558 ลดลงเนื่องจากรายได้ที่ลดลงจากปริมาณการขุดชนดินที่ลดลงจากการปรับพื้นที่หน้างานตามแผนงาน และงานโครงการเหมืองแม่เมาะ 7/1 สิ้นสุดลงในเดือนมิถุนายน 2558 ประกอบกับมีต้นทุนว่าจ้างผู้รับเหมาถลบล้อและค่าวัสดุระเบิดเพิ่มขึ้น

2. โครงการเหมืองหงสา

โครงการเหมืองหงสา เริ่มมีรายได้จากการดำเนินงานเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2558 ตามเอกสารกำหนดการดำเนินงาน (COD) ภายใต้สัญญาจ้างเหมาขุด-ชนดินและถ่านหิน ณ เหมืองหงสา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวระหว่างบริษัทฯ กับ บริษัท หงสาเพาเวอร์ จำกัด

โดยในปี 2558 บริษัทฯ ขุดชนดินในโครงการเหมืองหงสาทั้งหมด 6.1 ล้าน BCM และมีรายได้จากการขุดชนดินทั้งหมด 247.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.2 ของรายได้รวมจากการให้บริการ และมีต้นทุนจากการให้บริการ ดังนี้

	ปี 2558	
	จำนวน	ร้อยละ
ค่าซ่อมแซม	8.0	5.1
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	41.4	26.4
ค่าแรงงาน	20.5	13.1
ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง	0.7	0.4
ค่าเช่าเครื่องจักรช่วย (auxiliary)	0.5	0.3
ค่าน้ำมันเครื่อง	4.2	2.7
ต้นทุนอื่นๆ	1.0	0.6
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	80.5	51.3
รวมต้นทุนจากการให้บริการ	156.8	100.0

ต้นทุนจากการให้บริการ ในปี 2558 เป็นรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เป็นส่วนใหญ่ และมีบางส่วนเป็นค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าแรงงาน และมีค่าซ่อมแซมซึ่งเกิดขึ้นจากการซ่อมแซมตามระยะเวลาการเช็คเครื่องยนต์และอะไหล่

กำไรขั้นต้นของโครงการเหมืองหงสา ในปี 2558 เท่ากับ 90.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 36.6 ซึ่งเป็นอัตรากำไรที่สูง เนื่องจากอยู่ระหว่างช่วงต้นของโครงการและค่าใช้จ่ายหลายรายการยังมีน้อย อาทิเช่น การจ้างผู้รับเหมาในส่วนงานขุดขนถ่าน ซึ่งจะเริ่มทำงานในเดือนมกราคม 2559 เป็นต้น และค่าซ่อมแซมอยู่ในระดับที่ต่ำ เนื่องจากเครื่องจักรที่นำมาใช้งานเป็นเครื่องจักรใหม่ทั้งหมด และทำให้ต้นทุนในช่วงแรกน้อย ส่งผลให้กำไรในช่วงนี้อยู่ในระดับที่สูง

3. โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 เริ่มมีรายได้จากการดำเนินงานเมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2558 โดยเป็นงานจ้างวานผู้รับเหมารถสิบล้อเพื่อเปิดหน้าดิน ซึ่งเริ่มดำเนินงานก่อนวันเริ่มดำเนินงานภายใต้สัญญาจ้างเหมาขุด-ขนดินและถ่านหิน ของโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ในวันที่ 1 มกราคม 2559 โดยในช่วงปี 2558 บริษัทฯ ขุดขนดินในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8ทั้งสิ้น 1.4 ล้าน BCM และมีรายได้จากการขุดขนดินทั้งหมด 145.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.8 ของรายได้รวมจากการให้บริการ และมีต้นทุนจากการให้บริการ ดังนี้

	ปี 2558	
	จำนวน	ร้อยละ
ค่าซ่อมแซม	0.6	1.0
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	0.7	1.1
ค่าแรงงาน	0.4	0.7
ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง	53.8	91.2
ค่าเช่าเครื่องจักรช่วย (auxiliary)	3.5	5.9
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.0	0.0
รวมต้นทุนจากการให้บริการ	59.0	100.0

ต้นทุนจากการให้บริการ ในปี 2558 ส่วนใหญ่จะเป็นงานจ้างวานผู้รับเหมารถสิบล้อเพื่อเปิดหน้าดิน และอยู่ระหว่างช่วงต้นของโครงการซึ่งเป็นการว่าจ้างผู้รับเหมารถสิบล้อในช่วง 2 ปีแรกของโครงการ ในระหว่างดำเนินการติดตั้งเครื่องจักรใหญ่ซึ่งจะแล้วเสร็จประมาณปลายปี 2560 ทำให้ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายหลายรายการยังไม่เกิดขึ้น บริษัทฯ จึงมีกำไรขั้นต้นจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ที่ค่อนข้างดี โดยกำไรขั้นต้นของโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ในปี 2558 เท่ากับ 86.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 59.5

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ในปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 208.4 ล้านบาท และ 284.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 12.9 และร้อยละ 15.2 ของรายได้รวมจากการให้บริการ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าเช่าสำนักงาน และค่าที่ปรึกษา เป็นต้น

สำหรับค่าที่ปรึกษา บริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาในการประมวลงานต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ โดยมีที่ปรึกษาด้านการประมวล ด้านกฎหมาย ด้านเทคนิค และด้านผู้บริหารทางการเงิน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาผู้มีความเชี่ยวชาญในด้านงานเหมืองเพื่อให้คำปรึกษาในด้านการวางแผนเหมืองและการขุดขนในโครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ดำเนินงาน ซึ่ง ค่าที่ปรึกษา ในปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 44.0 ล้านบาท และ 41.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 และปี 2558 มีการว่าจ้างสำหรับเตรียมในการประมวลโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และวางแผนเหมืองสำหรับโครงการหงสาและโครงการเหมืองแม่เมาะ 8

สำหรับปี 2558 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกิดขึ้นเพิ่มเติม คือ ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555) เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ซึ่งกำหนดให้บริษัท ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท จากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ที่เกิดขึ้นใน 2 กรณี ดังนี้ (1) การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จากการเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นใหม่ 2 ราย ที่ราคามูลค่าที่ตราไว้ (par value) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 ทำให้ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้น 250.0 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายเกิดจากการที่บริษัท ต้องคำนวณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นและสิ่งตอบแทนที่ต้องจ่ายและบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น (2) ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ของบริษัท ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 มีมติอนุมัติให้บริษัท ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 20 ล้านหน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท โดยไม่คิดมูลค่า และมีอายุการใช้สิทธิไม่เกิน 5 ปี (“โครงการ SQ ESOP 2015”) เพื่อเป็นขวัญและกำลังใจ สร้างแรงจูงใจ และรักษาบุคลากร อันจะส่งผลดีต่อการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต ทำให้บริษัท เกิดค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ โดยรายการ (1) และ (2) มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจำนวนรวม 18.8 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีรายการอื่นๆ 2 รายการคือ รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 23.9 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัท มีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าสำหรับการป้องกันความเสี่ยงรายได้ซึ่งอ้างอิงกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐของโครงการหงสา บริษัท จึงบันทึกรายการสำรองผลขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าดังกล่าว และรายการค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายเนื่องจากบริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 18.3 ล้านบาทที่เรียกคืนไม่ได้จากสรรพากร

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัท มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นของบริษัท ใหม่ในภายหลังที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 จึงได้มีมติยกเลิกโครงการ SQ ESOP 2015 (ซึ่งบริษัท ยังไม่ได้ดำเนินการออกไปสำคัญแสดงสิทธิภายใต้โครงการนี้ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท แต่อย่างใด) เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นดังกล่าว และที่ประชุมก็ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 20 ล้านหน่วย (หรือคิดเป็นร้อยละ 1.74 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการจดทะเบียนทุนชำระแล้วสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน) ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท โดยไม่คิดมูลค่า และมีอายุการใช้สิทธิไม่เกิน 5 ปีโครงการใหม่อีกครั้ง (“โครงการ SQ ESOP 2016”) ทั้งนี้ สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 2 ล้านหน่วย มีพนักงาน 3 รายได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์ เพื่อที่จะจัดสรรให้แกพนักงานที่จะเข้ามาดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงของบริษัท และมีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ ในอนาคต ภายในระยะเวลา 2 ปีจากวันที่หุ้นของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น หากมีการจัดสรรให้พนักงานดังกล่าวในอนาคต อาจทำให้บริษัท เกิดภาระค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในมูลค่าที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิ อาจปรับตัวสูงขึ้นตามมูลค่าหุ้นที่อาจเพิ่มสูงขึ้น ณ วันจัดสรรให้พนักงานดังกล่าวในอนาคต

นอกจากนี้ ในปี 2558 ค่าเช่าสำนักงานเป็นค่าเช่าสำนักงานชั่วคราวของบริษัท สำหรับโครงการหงสา ในระหว่างที่บริษัท กำลังก่อสร้างสำนักงานอยู่

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ในปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 106.5 ล้านบาท และ 90.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 6.6 และร้อยละ 4.8 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงินลดลง ร้อยละ 15.4 ในปี 2558 เนื่องจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินที่ลดลงทำให้ภาระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง

ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ในปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 26.4 ล้านบาท และ 32.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการจ่ายภาษีที่แท้จริงเท่ากับร้อยละ 34.9 และ ร้อยละ 26.8 ตามลำดับ

โดยค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2558 สูงขึ้นกว่าปี 2557 เนื่องจากผลกระทบจากหลายรายการที่เป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีแต่ไม่สามารถบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี เช่น การตัดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย ที่เรียกคืนไม่ได้ จากสรรพากรเป็นค่าใช้จ่าย ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ เป็นต้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2557 และ 2558 เท่ากับ 49.2 ล้านบาท และ 88.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.0 และร้อยละ 4.7 ของรายได้รวม ตามลำดับ

บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มมีผลการดำเนินงานของโครงการหงสาและโครงการแม่เมาะ 8 ซึ่งมีกำไรที่สูง

ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม ณ วันที่	
	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58
สินทรัพย์รวม	2,749.2	4,489.1
หนี้สินรวม	2,360.3	3,749.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	388.9	739.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	6.07	5.07
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	1.75	2.45
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	20.82	20.58
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	13.52	15.73

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้น 1,739.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรและอุปกรณ์และสินทรัพย์ระหว่างทำของโครงการเหมืองหงสา ซึ่งเริ่มดำเนินการเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2558

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับโครงการหงสา โดยเป็นเงินกู้ยืมวงเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมด 1,400 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการหงสา

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 จำนวน 250 ล้านบาท ทำให้ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 500 ล้านบาทเป็น 750 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นายศาสวัต ศิริสรรพ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร