

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชี

13.1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

งวดปีบัญชีสิ้นสุด	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	ทะเบียนเลขที่	บริษัท	แสดงความเห็น
31 ธันวาคม 2560	นายธีรศักดิ์ ฉวีศรีสกุล	6624	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2561	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2562	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2563	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขข้อสังเกต

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะทางการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทสิ้นสุดปีเดียวกันโดยถูกต้องตามควรที่ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะทางการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทสิ้นสุดปีเดียวกันโดยถูกต้องตามควรที่ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและเฉพาะของบริษัทที่แนบมานี้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะของบริษัท สหกลอวิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะของบริษัท และกระแสเงินสดรวมและเฉพาะของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและเฉพาะของบริษัทที่แนบมานี้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะของบริษัท สหกลอวิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะของบริษัท และกระแสเงินสดรวมและเฉพาะของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	323.37	2.7	263.08	2.37	241.68	2.41
เงินฝากประจำมากกว่า 3 เดือน	2.32	0.02	0.82	0.01	0.82	0.01
ลูกหนี้และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ						
- ลูกค้าทั่วไป	897.87	7.49	893.44	8.04	812.63	8.11
- กิจการที่เกี่ยวข้อง	134.19	1.12	96.99	0.87	1.05	0.01
วัสดุคงเหลือ	382.87	3.19	221.90	2.00	194.55	1.94
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	355.32	2.96	245.92	2.21	158.21	1.58
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	207.77	1.73	343.08	3.09	329.85	3.29
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,303.72	19.22	2,065.24	18.60	1,738.79	17.36
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	44.04	0.37	13.56	0.12	11.10	0.11
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	9,540.46	79.59	8,817.38	79.39	7,580.75	75.68
สินทรัพย์สิทธิการใช้ – สุทธิ	-	-	-	-	472.78	4.72
รายการจ่ายในการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ตั้งพัก	-	-	93.80	0.84	93.60	0.93
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	69.52	0.58	86.11	0.78	94.30	0.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	29.02	0.24	30.11	0.27	25.37	0.25
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,683.05	80.78	9,040.96	81.40	8,277.90	82.64
รวมสินทรัพย์	11,986.76	100	11,106.20	100	10,016.69	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	826.19	6.89	905.14	8.15	669.21	6.68
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – ผู้ค้าทั่วไป	633.57	5.29	434.03	3.91	346.55	3.46
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้อง	94.99	0.79	28.54	0.26	7.09	0.07
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	791.09	6.6	-	-	-	-

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
- เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	162.03	1.35	364.00	3.28	183.53	1.83
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,409.73	11.76	1,193.57	10.75	1105.51	11.04
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	30	0.25	-	-	3.19	0.03
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11.04	0.09	6.09	0.05	9.36	0.09
- หุ้นกู้	-	-	-	-	299.87	2.99
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	7.43	0.07	14.72	0.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	255.88	2.13	616.35	5.55	288.10	2.88
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,214.52	35.16	3,555.16	32.01	2,927.13	29.22
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	256.4	2.14	196.68	1.77	159.67	1.59
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิ	5,012.85	41.82	4,115.84	37.06	3,452.39	34.47
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า – สุทธิ	-	-	20.00	0.18	17.82	0.18
ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	31.42	0.26	45.61	0.41	37.41	0.37
หุ้นกู้-สุทธิ	298.6	2.49	994.59	8.96	997.12	9.95
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6.91	0.06	13.38	0.12	12.87	0.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5,606.17	46.77	5,386.11	48.50	4,677.28	46.69
รวมหนี้สิน	9,820.69	81.93	8,941.27	80.51	7,604.41	75.92
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,150.00	9.59	1,150.00	10.35	1,150.00	11.48
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,135.06	9.47	1,138.51	10.25	1,141.41	11.40
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นสามัญ	3.46	0.03	2.89	0.03	5.04	0.05
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	812.66	6.78	819.52	7.38	824.96	8.24
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	43.31	0.36	36.45	0.33	31.01	0.31
กำไร (ขาดทุน) สะสม :						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	67.71	0.56	76.36	0.69	94.65	0.94
ยังไม่ได้จัดสรร	103.88	0.87	92.88	0.84	318.47	3.18

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	(0.72)	(0.01)	(0.92)	(0.01)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,166.07	18.07	2,165.90	19.50	2,414.62	24.11
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(0.96)	(0.01)	(2.35)	(0.02)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,166.07	18.07	2,164.94	19.49	2,412.27	24.08
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	11,986.76	100	11,106.20	100.00	10,016.68	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	3,566.95	100.00	4,689.62	100.00	4,726.10	100
ต้นทุนจากการให้บริการ	(3,445.18)	(96.59)	(4,039.61)	(86.14)	(3,740.30)	(79.14)
กำไรขั้นต้น	121.77	3.41	650.01	13.86	985.80	20.86
รายได้อื่น	57.15	1.60	83.31	1.78	49.43	1.05
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(311.18)	(8.72)	(349.36)	(7.45)	(490.86)	(10.39)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(132.26)	(3.71)	383.96	8.19	544.37	11.52
ต้นทุนทางการเงิน	(286.93)	(8.04)	(389.27)	(8.30)	(313.59)	(6.64)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(419.18)	(11.75)	(5.30)	(0.11)	230.78	4.88
ภาษีเงินได้	134.56	3.77	5.76	0.12	8.92	0.19
กำไรสำหรับปี	(284.63)	(7.98)	1.11	0.02	239.70	5.07
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (บาทต่อหุ้น) ¹	(0.25)		0.001		0.21	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,135		1,138.5		1141.35	

¹ คำนวณด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วทั้งหมด

งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561 ล้านบาท	ปี 2562 ล้านบาท	ปี 2563 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(419.18)	(5.30)	230.77
รายการปรับปรุงกระทบยอด			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,035.86	1,178.47	1,102.70
ค่าตัดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	7.74	7.65	6.42
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ตัดจำหน่าย	0.29	1.25	3.02
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	(0.43)	-	-
ค่าเผื่อ(กลับรายการค่าเผื่อ)สำหรับมูลค่างวดคงเหลือ	(0.02)	1.50	2.27
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1.76	(0.04)	(0.09)
ค่าใช้จ่ายตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	4.49	-	4.73
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	9.00	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์	(17.80)	8.11	20.24
ประมาณการหนี้สิน	102.50	137.03	-
ดอกเบี้ยรับ	(3.17)	(1.72)	(0.44)
ดอกเบี้ยจ่าย	286.93	389.27	308.81
ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	7.52	-	-
ค่าใช้จ่ายตามภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	10.62	-
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	-	(2.58)	(8.06)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,015.47	1,724.25	1,670.37
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ - ลูกค้าทั่วไป	(115.72)	4.42	80.82
ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ - กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง	36.31	(61.47)	95.94
วัสดุคงเหลือ	(203.31)	159.47	25.08
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	(106.14)	109.40	87.71
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.30	(25.52)	55.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	60.76	(1.16)	4.63
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - ผู้ค้าทั่วไป	(886.54)	(1.38)	(87.39)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง	60.65	(66.45)	(28.40)
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	-	(198.22)	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(24.74)	(10.00)	1.01
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(8.71)	(7.25)	(7.00)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	268.75	17.64	(354.85)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(213.74)	6.47	(0.50)
เงินสดจากการดำเนินงาน	(99.68)	1,650.22	1,542.47
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	3.17	1.75	0.44
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(338.72)	(380.07)	(307.86)
รับคืนภาษีเงินได้	-	-	11.28

งบแสดงกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561 ล้านบาท	ปี 2562 ล้านบาท	ปี 2563 ล้านบาท
จ่ายภาษีเงินได้	(66.15)	(112.32)	(53.10)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(501.38)	1,159.57	1,193.23
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	50.00	22.98	9.96
เงินฝากประจำเพิ่มขึ้น	0.51	1.50	0.00
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	30.71	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์	-	101.28	0.11
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์	(2,267.64)	(463.48)	(309.99)
จ่ายค่าสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ตั้งพัก	-	(93.8)	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(2,186.42)	-431.52	(299.92)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	486.18	78.95	(235.93)
เงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(59.00)	-	-
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(156.00)	(450.61)	(217.49)
รับเงินจากการออกหุ้นกู้	298.31	694.75	299.39
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(889.11)	(1,295.97)	(859.15)
เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น	3,121.00	-	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาว	-	175.16	101.21
เงินสดรับจากการชำระค่าหุ้น	3.64	2.89	5.04
จ่ายเงินปันผล	(138.67)	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	2,666.37	(794.83)	(906.93)
ผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน		(1.03)	(0.29)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(21.43)	(67.81)	(13.91)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	344.80	323.37	255.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	323.37	255.56	241.67
<u>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</u>			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าการเงิน	11.24	-	-
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	791.09	-	-
สินทรัพย์ที่ขายและเช่ากลับคืนภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	592.87	-
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	34.09
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์จากกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	6.95
จัดประเภทสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงินเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	472.78
จัดประเภทสินทรัพย์สิทธิการใช้ไปเป็นสินทรัพย์ถาวร	-	-	285.24

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวม		
		ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.55	0.58	0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.32	0.35	0.36
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าทั่วไป	เท่า	4.25	5.24	5.54
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	89.63	73.48	64.98
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.25	13.36	17.96
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	29.38	26.95	20.04
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ผู้ค้าทั่วไป	เท่า	3.20	7.57	9.58
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	120.84	53.81	37.56
วงจรเงินสด	วัน	1.73	48.13	47.45
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	3.41	13.86	20.86
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(5.31)	6.41	10.47
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.58	1.75	1.04
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(7.85)	0.02	5.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(12.00)	0.05	10.53
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(2.56)	0.01	2.28
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	5.86	8.46	10.66
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.33	0.41	0.45
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.53	4.13	3.15
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.68	3.59	2.85

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และฐานะทางการเงินนี้ เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงิน ซึ่งจัดทำโดยมีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงานมาใช้ในการจัดทำงบการเงินรวม โดยจะรวมงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ดำเนินงานร่วมกันโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาเนื้อหาทางเศรษฐกิจของข้อตกลงในกิจการร่วมค้า ITD-SQ ตามตารางด้านล่าง) แล้ว พบว่าการร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 ของสัญญาดังกล่าว ถือเป็นการดำเนินงานร่วมกัน บริษัทฯ จึงจัดทำและนำเสนองบการเงินโดยรับรู้สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายของกิจการร่วมค้าทั้ง 2 แห่ง ที่เกี่ยวข้องกับส่วนได้เสียของบริษัทฯ ในการดำเนินงานร่วมกันเป็นส่วนหนึ่งของบริษัทฯ

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีส่วนร่วมในการควบคุมในบริษัทดังต่อไปนี้

ชื่อกิจการ	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)	ลักษณะธุรกิจ
บริษัทย่อย		
บริษัท สหกลพาวเวอร์ จำกัด	100	ลงทุนในบริษัทอื่นที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า
กิจการร่วมค้า		
กิจการร่วมค้า ไอทีดี – เอสคิว (ITD-SQ)	50	ดำเนินงานภายใต้สัญญา กับ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) สำหรับโครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 7

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2554 โดยประกอบธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจให้บริการงานด้านการทำเหมืองแร่อย่างครบวงจร (Mining Service Business) โดยปัจจุบัน เหมืองที่บริษัทฯ ให้บริการดำเนินงาน จะเป็นการทำเหมืองถ่านหินแบบเปิด (Open Pit Mining) ซึ่งเป็นการเปิดหน้าดินเป็นบ่อลึกลงไปจนถึงชั้นถ่านหิน แล้วจึงทำการขุดถ่านหินออกมาใช้งาน

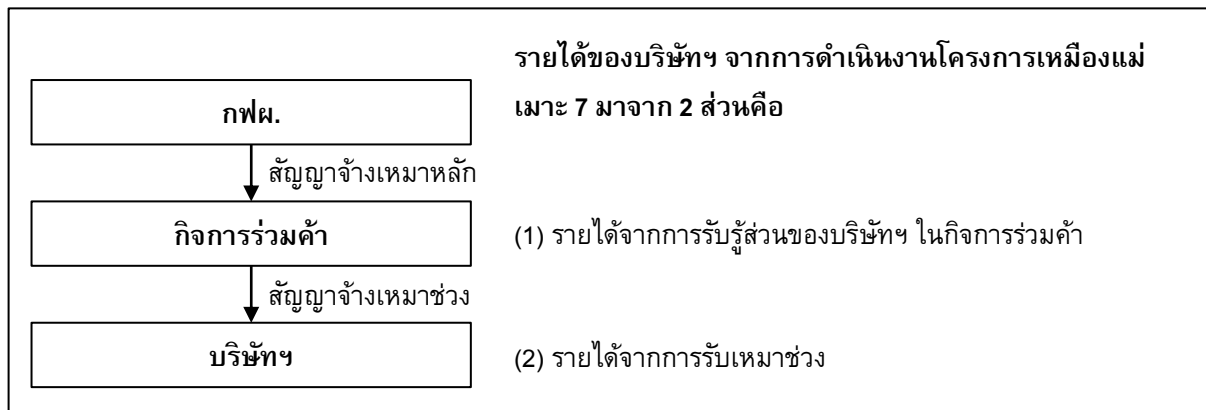
โครงการในปัจจุบันของบริษัทฯ ดำเนินการใน 2 ลักษณะด้วยกัน ได้แก่ (1) โครงการที่มีกิจการร่วมค้าเป็นคู่สัญญากับลูกค้า และ (2) โครงการที่บริษัทฯ เป็นคู่สัญญาโดยตรง

(1) โครงการที่มีกิจการร่วมค้าเป็นคู่สัญญากับลูกค้า ได้แก่ โครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการ 7 ที่ดำเนินการโดยกิจการร่วมค้า ITD-SQ ที่อำเภอแม่เมาะ จังหวัดลำปาง มีสัญญาจ้างเหมะหลักระหว่าง ITD-SQ กับ กฟผ. และระยะเวลาดำเนินงานเริ่มตั้งแต่วันที่ 22 ตุลาคม 2551 สิ้นสุดสัญญาวันที่ 30 เมษายน 2563 มูลค่าโครงการทั้งหมดตามสัญญากับ กฟผ. ประมาณ 21,906 ล้านบาท ซึ่งกิจการร่วมค้าดำเนินงานขุดขนและรับรายได้จาก กฟผ. ภายใต้สัญญาดังกล่าว โดยมีอัตราค่าจ้างที่กำหนดไว้แล้วตลอดอายุโครงการตามสัญญา อย่างไรก็ตาม ในส่วนงานของบริษัทฯ ภายใต้กิจการร่วมค้า บริษัทฯ ได้ทำสัญญาจ้างเหมะช่วงกับกิจการร่วมค้าทั้งสองกิจการ โดยแบ่งงานระหว่างผู้ร่วมค้าและบริษัทฯ รับเหมาช่วงงานขุด-ขนดังกล่าวในส่วนของบริษัทฯ และมีการกำหนดอัตราค่าจ้างเป็นอัตราค่าจ้างต่อ

หน่วยปริมาณชุดขน โดยจำแนกตามความแตกต่างตามเครื่องจักรที่ใช้ ประเภทของดิน หรือความยากง่ายในการทำงาน ซึ่งสำหรับการรับเหมาช่วง บริษัทฯ จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานชุดขน รวมถึง ค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษาเครื่องจักรที่บริษัทฯ ใช้ในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงาน เช่น ค่าน้ำมัน ค่าวัสดุระเบิด ค่าแรง และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และอัตราค่าจ้างของการรับเหมาช่วงที่บริษัทฯ ได้รับ จะต่ำกว่าอัตราค่าจ้างจากสัญญาจ้างเหมาหลักที่กิจการร่วมค้าได้รับจาก กฟผ. เนื่องจากจะมีการกันเอาส่วนต่างไปใช้เป็นค่าดำเนินงานของกิจการร่วมค้าเอง โดยเป็นค่าใช้จ่ายส่วนกลางซึ่งรวมถึง ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ภาระการชำระคืนเงินต้นเงินกู้ยืมธนาคาร ค่าบริหารงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยบริษัทฯ มีการทำสัญญาจ้างเหมาช่วงตั้งแต่ปี 2555 โดยแบ่งงานที่เหลือในโครงการ 7 ระหว่างบริษัทฯ และผู้ร่วมค้าในมูลค่าใกล้เคียงกัน โดยสัญญาจ้างเหมาช่วงระหว่างบริษัทฯ และกิจการร่วมค้า ITD-SQ สำหรับโครงการ 7 มีมูลค่า 4,221 ล้านบาท เริ่มต้นตั้งแต่ 1 มกราคม 2555 จนถึงวันสิ้นสุดโครงการ

ดังนั้น ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ รวมถึงการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในหัวข้อนี้ บริษัทฯ จัดทำงบการเงินและรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานของสองโครงการนี้ จาก 2 ส่วนคือ (1) รายได้และค่าใช้จ่ายจากการรับรู้ส่วนของบริษัทฯ ในกิจการร่วมค้าและ (2) รายได้และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานตามสัญญาจ้างเหมาช่วง

กระบวนการสร้างรายได้ของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้



(2) โครงการที่บริษัทฯ เป็นคู่สัญญาโดยตรง ได้แก่

- โครงการชุดขนดิน เหมืองหงสา ซึ่งบริษัทฯ เข้าทำสัญญาจ้างเหมาชุด-ขนดินและถ่านหิน ณ เหมืองหงสา สปป.ลาว กับบริษัท หงสาเพาเวอร์ จำกัด โดยระยะเวลาตามสัญญาเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2558 สิ้นสุดสัญญาวันที่ 31 ธันวาคม 2569 มูลค่าโครงการทั้งหมดประมาณ 12,779 ล้านบาท เริ่มดำเนินการเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2558
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 บริษัทฯ เข้าทำสัญญาจ้างเหมาชุด-ขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ สัญญาที่ 8 กับ กฟผ. เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2558 โดยเป็นการบริการรับจ้างในการชุดขนดินและถ่านหิน ในโครงการ 8 ของเหมืองถ่านหินแม่เมาะ ที่อำเภอแม่เมาะ จังหวัดลำปาง ระยะเวลาตามสัญญาเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 สิ้นสุดสัญญาวันที่ 31 ธันวาคม 2568 มูลค่าโครงการทั้งหมดประมาณ 22,871 ล้านบาท โดยบริษัทฯ เริ่มดำเนินงานโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 20 พฤศจิกายน 2558 (ก่อนวันเริ่มดำเนินงานในสัญญา) จึงทำให้มีรายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2558
- โครงการเหมืองหงสา O&M ระบบสายพาน (Operation and Maintenance Services for Waste Line 2 System and Operation and Maintenance Services for Ash Conveyor System) บริษัทฯ เข้าทำสัญญาจ้างเหมาขนดิน-ซีเมนต์ ด้วยระบบสายพาน ณ เหมืองหงสา สปป.ลาว กับบริษัท หงสา

เพาเวอร์ จำกัด ระยะเวลาตามสัญญาทั้งสิ้น 7 ปีเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 สิ้นสุดสัญญาวันที่ 31 ธันวาคม 2569 มูลค่าโครงการทั้งหมดประมาณ 2,265 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บริษัทดำเนินโครงการชุด ขนดินและถ่านหินภายใต้ 3 โครงการหลัก คือโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสา สำหรับโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ได้ทำงานแล้วเสร็จตามสัญญาในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 แต่บริษัทเริ่มมีรายได้จากโครงการเหมืองหงสาในส่วนงาน Operation and Maintenance (O&M) ระบบสายพาน ที่บริษัทรับงานต่อจากผู้รับเหมารายเดิม โดยในช่วงปี 2563 บริษัทมีการปรับปรุงระบบสายพานดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเพื่อให้การทำงานในระยะยาวมีประสิทธิภาพสูงสุด

ทั้งนี้ สำหรับผลการดำเนินงานตลอดทั้งปี 2563 บริษัทมีรายได้รวม 4,776 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2562 แม้ว่าในปี 2563 จะมีรายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 เฉพาะในไตรมาส 1 ก็ตาม แต่โครงการที่ยังคงดำเนินการอยู่ โดยเฉพาะโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 สามารถดำเนินการได้ดีกว่าเป้าหมาย เนื่องจากระบบสายพานสามารถทำงานได้อย่างเต็มประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงระบบสายพาน การปรับเปลี่ยนการบริหารจัดการในองค์กร รวมถึงการวางแผนบำรุงรักษาทางวิ่งในบ่อเหมืองที่ทำให้ไม่มีอุปสรรคการทำงานในช่วงหน้าฝน ในขณะเดียวกัน บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตของทุกโครงการลดลงรวมทั้งสิ้น 300 ล้านบาท โดยเฉพาะต้นทุนน้ำมัน ต้นทุนผู้รับเหมาและต้นทุนวัตถุดิบเปิด รวมทั้งมีต้นทุนค่าเสื่อมราคาและต้นทุนทางการเงินลดลง 82 และ 75 ล้านบาท ตามลำดับ

ดังนั้นในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมทั้งสิ้น 241 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.21 บาท ต่อหุ้น เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าแล้วที่มีกำไรสุทธิ 1 ล้านบาท

สำหรับโครงการเมืองกัก ในปี 2563 เนื่องจากสถานการณ์โควิด 19 ทำให้ยังไม่สามารถดำเนินโครงการได้ จึงได้มีการประเมินทบทวนสถานการณ์และ วิเคราะห์ปัจจัยเสี่ยง พร้อมกับเตรียมความพร้อมศึกษาความเป็นได้ในการพัฒนาโครงการต่อไปเมื่อสถานการณ์ต่างๆเอื้ออำนวย

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานทางการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	2563	% เพิ่ม(ลด) ปี 2563 - ปี 2562
รายได้รวม	3,624	4,773	4,776	0.1%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	3,445	4,040	3,740	(7%)
¹ ค่าเสื่อมราคา	1,019	1,159	1,077	(7%)
กำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	179	733	1,035	41%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	311	349	491	41%
EBITDA	912	1,571	1,647	5%
ต้นทุนทางการเงิน	287	389	314	(19%)
กำไรสุทธิ	(285)	1	241	>500%
EBITDA margin (%)	25%	33%	34%	2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5%	15%	22%	6%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(8%)	0%	5%	5%

ผลการดำเนินงานในปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวม 4,776 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จากปี 2562 แม้ว่าในปี 2563 จะมีรายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 เฉพาะในไตรมาส 1 เท่านั้น แต่โครงการอื่นสามารถดำเนินการได้ดีกว่าเป้าหมาย ดังนี้

- รายได้ที่เพิ่มขึ้นของโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ที่ทำได้สูงกว่าแผนงานโดยทำงานจากระบบสายพานที่สามารถทำงานได้อย่างเต็มประสิทธิภาพเมื่อเทียบกับปี 2562 และมีการปรับเปลี่ยนการบริหารจัดการในองค์กรทำให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพมากขึ้นรวมถึงการวางแผนบำรุงรักษาทางวิ่งในบ่อเหมือง อีกทั้งเครื่องจักรของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่เข้ามาช่วยเสริมการทำงานทำให้สามารถทำงานให้ดีขึ้น
- รายได้ที่เพิ่มขึ้นของโครงการเหมืองหงสา จากงานสัญญาใหม่และงานส่วนเพิ่มที่เริ่มดำเนินการในปี 2563 ซึ่งมีชั่วโมงการทำงานของระบบสายพานเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563 จากการปรับปรุงระบบสายพานได้ตามแผนงาน

หากพิจารณาถึงต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา) นั้นลดลง 300 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 จากปี 2562 การเปลี่ยนแปลงต้นทุนที่สำคัญ ได้แก่

- ต้นทุนค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา เพิ่มขึ้นจำนวน 228 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสามีการปรับปรุงสภาพเครื่องจักรตามรอบชั่วโมงการทำงาน รวมถึงการปรับปรุงเครื่องจักรของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่เข้ามาช่วยงาน
- ต้นทุนค่าน้ำมัน ลดลงจำนวน 186 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 จากการเปลี่ยนแปลงชนิดน้ำมันตามนโยบายบริหารและราคาน้ำมันที่ลดลงตามภาวะตลาดโลก อีกทั้งการจัดการระบบการ

ทำงานของสายพานได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการทำงานของเครื่องจักรเมื่อเทียบกับปี 2562

- ต้นทุนค่าเช่า เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 จากการเช่าเครื่องจักรช่วยเพื่อมาเร่งดำเนินการปรับซ่อมแซมสายพานโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และรื้อระบบสายพานโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่สิ้นสุดโครงการ
- ต้นทุนค่าแรงงาน เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากการจ้างงานเพิ่มงานสัญญาใหม่โครงการหงสา ที่เริ่มดำเนินการในปี 2563
- ต้นทุนวัตถุดิบเปิด ลดลง 62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36 จากงานโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่สิ้นสุดโครงการ และลักษณะของพื้นที่ทำงานของโครงการเหมืองแม่เมาะ 8
- ต้นทุนผู้รับเหมาลดลงจำนวน 143 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 จากการจัดแผนการทำงานของระบบสายพาน ให้ทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ ต้นทุนการจ้างผู้รับเหมาจึงลดลงจากระยะการวิ่งที่ลดลงและยังมีการปรับลดอัตราค่าจ้างลงตามพื้นที่การทำงาน
- ต้นทุนค่าเสื่อมราคาลดลงจำนวน 82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาครบตามอายุของเครื่องจักร
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากการจ่ายชดเชยการเลิกจ้างงานตามกฎหมายของพนักงานโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 เมื่อจบโครงการ การเตรียมความพร้อมและศึกษาความเป็นไปได้ในโครงการใหม่ การเพิ่มค่าตอบแทนพิเศษเพื่อเป็นกำลังใจในการทำงานให้พนักงานทำงานได้เกินเป้าหมาย
- ต้นทุนทางการเงิน ลดลง 75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 จากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามรายได้ที่ได้รับ ทำให้ภาระหนี้เงินกู้ปรับลดลงและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของธนาคาร

สรุปต้นทุนการให้บริการของบริษัทได้ดังนี้

ต้นทุนการให้บริการของบริษัท

รายการ	จำนวน (ล้านบาท)			ร้อยละของรายได้รวมจาก การให้บริการ (ร้อยละ)			การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	
	2561	2562	2563	2561	2562	2563	2562-2561	2563-2562
ต้นทุนการให้บริการ	3,445	4,040	3,740	96.58	86.1	79.1	17.3%	-7.4%
ค่าซ่อมแซม	392	585	813	11.0	12.5	17.2	49.2%	39.0%
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	753	790	604	21.1	16.8	12.8	4.9%	-23.5%
ค่าเช่า	46	61	86	1.3	1.3	1.8	34.9%	39.9%
ค่าแรงงาน	299	311	341	8.4	6.6	7.2	4.1%	9.8%
ค่าวัสดุระเบิด	91	173	111	2.6	3.7	2.3	90.2%	-36.2%
ค่าน้ำมันเครื่อง	56	63	63	1.6	1.4	1.3	12.6%	-0.4%
ค่าสำรองไฟฟ้าส่วนเกิน	103	137	0	2.9	2.9	0.0	33.3%	-100.0%
ค่าเสื่อมราคา	1019	1159	1077	28.6	24.7	22.8	13.7%	-7.1%
ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง	672	745	602	18.8	15.9	12.7	11.0%	-19.2%
ต้นทุนอื่นๆ	15	16	45	0.4	0.3	0.9	1.9%	183.5%

ต้นทุนจากการให้บริการ ส่วนใหญ่เป็นค่าซ่อมแซม ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าแรงงาน และค่าเสื่อมราคา โดยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากการต้นทุนค่าซ่อมแซม ค่าแรงงาน ซึ่งเป็นไปตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ค่าซ่อมแซมเพิ่มขึ้นตามการใช้เครื่องจักรในการขุดดินซึ่งต้องมีรอบการซ่อมแซมตามกำหนดการ Maintenance Schedule เพื่อให้การใช้งานเป็นไปตามแผนงาน ทั้งโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสา

ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ในปี 2563 ลดลงเนื่องจาก จากการเปลี่ยนแผนการใช้น้ำมันจากน้ำมันดีเซล B7 เป็นน้ำมันดีเซล B10 ตามนโยบายของภาครัฐ อีกทั้งต้นทุนน้ำมันลดลงจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงและการจัดการพื้นที่ทำงานให้เครื่องจักรทำงานลงระบบสายพานได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ค่าเสื่อมราคาส่งส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากเครื่องจักรในโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 ที่ได้ตัดค่าเสื่อมราคาจนครบหลังสิ้นสุดโครงการแล้ว

ส่งผลให้ผลการดำเนินงานตลอดทั้งปี 2563 นั้น มีกำไรสุทธิ 241 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานในปี 2562 ที่มีผลกำไรสุทธิ 1 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานรายโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	2563	% เพิ่ม(ลด) ปี 2563 - ปี 2562
โครงการเหมืองแม่เมาะ 7				
รายได้	848	1,090	223	(80%)
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	1,044	1,146	252	(78%)
¹ ค่าเสื่อมราคา	324	242	56	(77%)
กำไรขั้นต้น	(196)	(56)	(29)	49%
อัตรากำไรขั้นต้น	(23%)	(5%)	(13%)	(8%)
โครงการเหมืองหงสา				
รายได้	1,027	1,107	1,203	9%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	775	866	963	11%
¹ ค่าเสื่อมราคา	209	231	243	5%
กำไรขั้นต้น	252	241	240	(0%)
อัตรากำไรขั้นต้น	25%	22%	20%	(2%)
โครงการเหมืองแม่เมาะ 8				
รายได้	1,673	2,461	3,277	33%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	1,622	2,017	2,522	25%
¹ ค่าเสื่อมราคา	483	681	775	14%
กำไรขั้นต้น	51	444	756	70%
อัตรากำไรขั้นต้น	3%	18%	23%	5%

โครงการเหมืองแม่เมาะ 7

สำหรับปี 2563 โครงการเหมืองแม่เมาะ 7 มีรายได้จากการขุดขน 223 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 ของรายได้รวมในปี 2563 สิ้นสุดโครงการ ซึ่งลดลงร้อยละ 80 จากปี 2562 เนื่องจากบริษัทได้ทำงานแล้วเสร็จตามสัญญาในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 จากนั้นบริษัทดำเนินการส่งมอบพื้นที่งานให้กับทางโรงไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยตามเงื่อนไขในสัญญา เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2563 สำหรับเครื่องจักรบางส่วนนำมาซ่อมแซมปรับปรุงเข้าใช้งานในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสาต่อไป

โครงการเหมืองหงสา

โครงการหงสา มีรายได้จากการขุดขน 1,203 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25 ของรายได้รวมในปี 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้น 96 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปี 2562 ที่มีรายได้จากการขุดขน 1,107 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากผลผลิตเพิ่มสูงขึ้นจากการบริหารจัดการเครื่องจักรเข้าทำงานในพื้นที่ขุดและในปีนี้มีรายได้จากส่วนงาน Operation and Maintenance (O&M) เพิ่มเข้ามา

โครงการเหมืองหงสา มีกำไรขั้นต้นจำนวน 240 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 1 ล้านบาท โดยต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เป็นสัดส่วนกับปริมาณรายได้ที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 แต่อย่างไรก็ดีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ลดลงเล็กน้อย โดยมีอัตราการทำการกำไรขึ้นต้นทั้งปีลดลงร้อยละ 2 จากที่ทำได้ร้อยละ 22 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2563

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 มีรายได้จากการขุดขนดินทั้งหมด 3,277 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 69 ของรายได้รวมปี 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้น 816 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากปี 2562 จากการบริหารจัดการระบบสายพานให้ทำงานได้เต็มประสิทธิภาพโดยเฉพาะในช่วงฤดูฝนที่มีการเตรียมพร้อมในบ่อเหมืองได้เป็นอย่างดี อีกทั้งมีการนำเครื่องจักรของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 เข้าเสริมการทำงาน อีกทั้งในปีนี้นั้บริษัทดำเนินการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้อัตราการกำไรขึ้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 23 จากเดิมร้อยละ 18 ในปี 2562

โดยทั้งปี 2563 มีกำไรขึ้นต้น 756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 312 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70 จากปี 2562 ที่มีกำไรขึ้นต้นจำนวน 444 ล้านบาท

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ตารางสรุปฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม สิ้นสุด ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์รวม	11,986.8	11,106.2	10,016.7
หนี้สินรวม	9,820.7	8,941.3	7,604.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,166.1	2,164.9	2,412.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.53x	4.13x	3.15x
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(1.19)	3.33	5.15
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(12.00)	0.05	10.52

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 10,016.68 ล้านบาท ลดลง 1,089.53 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 11,106.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.8 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 31 ธ.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,738.79	2,065.20	(318.95)	(15.5)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,277.89	9,041.00	(770.57)	(8.5)
รวมสินทรัพย์	10,016.68	11,106.20	(1,089.53)	(9.8)

แหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 3.15 เท่า และ 4.13 เท่า โดยลดลงจากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้และอัตราดอกเบี้ย MLR ที่มีการปรับลดลง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 7,604.41 ล้านบาท ลดลง 1,336.85 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 8,941.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 31 ธ.ค.2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	2,927.14	3,555.20	(628.02)	(17.7)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,677.28	5,386.10	(708.83)	(13.2)
รวมหนี้สิน	7,604.41	8,941.30	(1,336.85)	(15)

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 7,248.7 ล้านบาท และ 6,214.5 ล้านบาท และ 5,227.1 ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

รายการ	งบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้น	826.2	11.4	905.1	14.6	669.2	12.8
เงินกู้ยืมระยะยาว						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,409.7	19.4	1,193.6	19.2	1,105.5	21.1
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	5,012.8	69.2	4,115.8	66.2	3,452.4	66.0
รวม	6,422.5	88.6	5,309.4	85.4	4,557.9	87.2
รวมทั้งหมด	7,248.7	100.0	6,214.5	100.0	5,227.1	100.0

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามสัญญา ทำให้ภาระหนี้เงินกู้ปรับลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีวงเงินระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้ ดังนี้

สินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	วงเงินที่ยัง ไม่ได้เบิกใช้ (ล้านบาท)	เงื่อนไขการจ่ายชำระ
เงินกู้ระยะยาว – โครงการหงสา	1,805	MLR – 1 MLR – 1.5	62.41	ชำระดอกเบี้ยและเงินต้นเป็นรายเดือน เริ่มชำระคืนเงินต้นเดือนมกราคม 2560 ตามอัตราของการรับเงินค่างาน และเริ่มชำระคืนเงินต้นเดือนมีนาคม 2563
เงินกู้ระยะยาว – โครงการเหมืองแม่เมาะสัญญาที่ 8	5,220	MLR – 1.5	-	ชำระดอกเบี้ยและเงินต้นเป็นรายเดือน เริ่มชำระคืนเงินต้นเดือนมกราคม 2561 ตามอัตราของการรับเงินค่างาน
เงินกู้ระยะยาว – ทั่วไป	65	MLR – 1, MLR – 1.5, MLR – 2.75	-	ชำระดอกเบี้ยและเงินต้นเป็นรายเดือน เริ่มชำระคืนเงินต้นเดือนตุลาคม 2561

เงินกู้ยืมของบริษัทฯ มีข้อจำกัดต่างๆ เป็นการทั่วไป ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน การก่อภาระหนี้สินของบริษัทฯ ความสามารถในการชำระหนี้ และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เงินกู้ยืมค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะมีขึ้นในอนาคต จำนำหรือจำนองเครื่องจักรของโครงการในส่วนที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ รวมถึงการโอนสิทธิในการรับผลประโยชน์จากกรรมทรัพย์ประกันภัย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

-ไม่มี -

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,412.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 247.33 ล้านบาทจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 2,164.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 จากกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น มีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

	ณ 31 ธ.ค.2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,412.26	2,164.90	247.33	11.4

สภาพคล่อง

รายการ	จำนวน (ล้านบาท)		
	2561	2562	2563
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(501.4)	1,159.6	1,193.2
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(2,186.4)	(424.0)	(299.9)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,666.4	(794.8)	(906.9)
ผลกระทบจากการแปลงค่าทางการเงิน		(1.0)	(0.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	21.4	(121.9)	(13.9)

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ปี 2561 และ 2562 และปี 2563 เท่ากับ (501.4) ล้านบาท 1,159.6 ล้านบาท และ 1,193.2 ตามลำดับ ส่วนใหญ่เกิดจากการบวกกลับของค่าเสื่อมราคา รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นตามเงื่อนไขการชำระเงิน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2561 ปี 2562 และ 2563 เท่ากับ (2,186.4) ล้านบาท และ (424.0) ล้านบาท และ(299.9) ตามลำดับ โดยในปี 2563 เงินสดจ่ายเกิดจากการจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปตามแผนการลงทุนโครงการเหมืองหงสระบบสายพาน O&M รวมถึงค่า Overhual เครื่องจักรในโครงการเหมืองหงสและเหมืองแม่เมาะ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาใน กิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ ในปี 2561 ปี 2562 และ 2563 เท่ากับ 2,666.4 ล้านบาท และ (794.8) ล้านบาท และ (906.9) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 ส่วนใหญ่ลดลงจากจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินรวมถึงมีการรับเงินสดจากการออกหุ้นกู้จำนวน 299.4 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.55	0.58	0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.32	0.35	0.36

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.55 เท่า 0.58 เท่า และ 0.59 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามลำดับ

ในปี 2563 มีความต้องการใช้เงินลงทุนลดลงและเงินสดจากการจัดหาเงินลดลงมากเนื่องจากการทยอยจ่ายคืนเงินต้นตามสัญญา แต่ยังคงมีสภาพคล่องที่ต่ำ ซึ่งคาดว่าเมื่อบริษัทจะมีกระแสเงินสดรับที่ดีขึ้น จากการทำงานได้ตามแผนงานในอนาคต

อย่างไรก็ดี บริษัท ยังคงมีมาตรการอื่นๆ เพื่อรองรับหากบริษัท ขาดสภาพคล่อง อาทิ (1) การเจรจากับเจ้าหนี้การค้า ในกรณีที่บริษัท ซื้อสินค้าหรือจ้างทำงานใหม่ บริษัท จะจัดเงื่อนไขการชำระเงินที่เหมาะสม และ (2) การบริหารและเจรจาระยะเวลาการชำระเงินสำหรับการจัดหาเครื่องจักรที่มีมูลค่าเงินลงทุนสูง (3) การติดตามแผนการลงทุนและแผนจ่ายเงินอย่างใกล้ชิด (4) การระดมเงินทุน ในรูปแบบต่าง ๆ เพิ่มเติม นอกจากนี้บริษัท ยังได้มีมาตรการบริหารจัดการต้นทุนและวางแผนค่าใช้จ่ายและการดำเนินงานดังที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

เครดิตเทอมและระยะเวลาการเก็บหนี้

ระยะเครดิตเทอมที่บริษัท ให้กับลูกค้าอยู่ระหว่าง 30-90 วัน ขึ้นอยู่กับประเภทของการบริการ ทั้งนี้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปี 2563 อยู่ที่ 35 วัน ลดลงจาก 73 วันของปีก่อน และมีวงจรเงินสด (CASH CYCLE) ในปี 2563 จำนวน 35 วันลดลงจากปีก่อน 3 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ 48 วัน เท่ากับปีก่อน 4 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 38 วัน ลดลงจากปีก่อน 16 วัน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

รายการ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		2561	2562	2563
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	3.41	13.86	20.86
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(7.85)	0.02	5.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(12.00)	0.05	10.53

บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 3.41 ร้อยละ 13.86 และ 20.86 สำหรับงวดปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (7.85) ร้อยละ 0.02 และร้อยละ 5.05 สำหรับงวดปี 2561 2562 และ 2563 (พิจารณาเหตุผลเพิ่มเติมในหัวข้อ ผลการดำเนินงานในปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562)

บริษัท มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ (12.00) ร้อยละ (0.05) และร้อยละ 10.53 สำหรับงวดปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

รายการ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		2561	2562	2563
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(1.19)	3.33	5.15
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	5.86	8.46	10.66
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์	เท่า	0.33	0.41	0.45

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ (1.19) ร้อยละ 3.33 และร้อยละ 5.15 สำหรับงวดปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ ปรับตัวสูงขึ้นเข้าสู่ภาวะปกติในปี 2563 มีแต่ยังมีสินทรัพย์ถาวรค่อนข้างสูงตามลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีการลงทุนในสินทรัพย์สูงเพื่อการดำเนินงานชุดขนและทำให้มีค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสดสูง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ซึ่งเป็นอัตราที่คำนวณมาจากกำไรสุทธิและบวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคาต่อสินทรัพย์ถาวร จะเท่ากับร้อยละ 5.86 ร้อยละ 8.46 และร้อยละ 10.66 สำหรับงวดปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		2561	2562	2563
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	4.53	4.13	3.15
อัตราส่วนหนี้สิน ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to EQUITY)	เท่า	3.68	3.59	2.85
อัตราส่วนหนี้สิน ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ (IBD to EBITDA)	เท่า	8.82	4.94	4.15
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)	เท่า	0.68	0.74	1.20

ในปี 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นลำดับ เนื่องจากได้ทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวในทุกโครงการตามสัญญาเงินกู้และหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลงเป็นจำนวน 859 ล้านบาท และจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 217 ล้านบาท