



คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายบริหาร

สำหรับผลการดำเนินงาน
ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่
30 มิถุนายน 2560

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Banpu recognized for third year as member of
the Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) in 2016

วันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารสำหรับงบการเงินไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560
จำนวน 2 ฉบับ

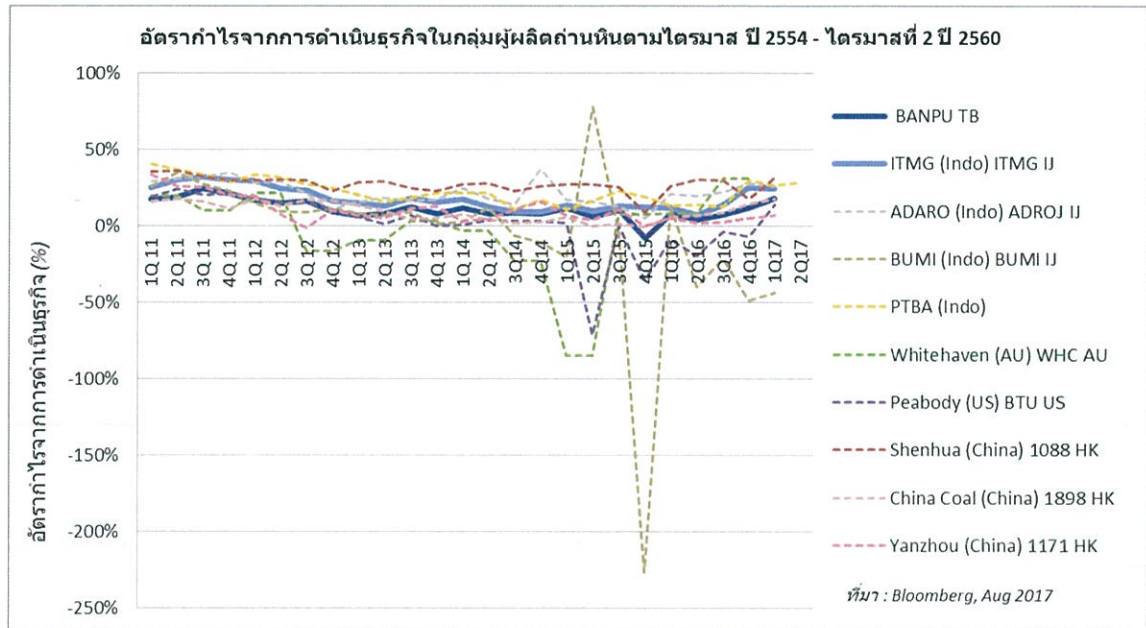
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว จำนวน 2 ฉบับ มายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเผยแพร่ให้แก่ผู้ลงทุนทราบต่อไป

ฝ่ายบริหารขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 และงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทผู้ผลิตถ่านหินในอุตสาหกรรมถ่านหิน
2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท
3. งบแสดงฐานะการเงินรวม
4. งบกระแสเงินสดรวม
5. สรุปความเห็นของผู้บริหาร

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทผู้ผลิตถ่านหินในอุตสาหกรรมถ่านหิน

ราคาลดของถ่านหินเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 นับจากที่ราคาถ่านหินได้ลดลงอย่างต่อเนื่องเช่นกันตั้งแต่กลางปี 2556 จากรูปแสดงด้านล่าง ที่แสดงให้เห็นถึงอัตรากำไรจากการดำเนินธุรกิจในกลุ่มผู้ผลิตถ่านหินรายใหญ่ในแต่ละประเทศและดัชนีราคาลดถ่านหินในช่วงที่ผ่านมา



Global Coal : Newc Index US\$ per Tonne (ม.ค. 2557 ถึง มิ.ย. 2560)



2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 และ 2559

สรุปผลการดำเนินงานรวม (หน่วย: ล้านบาทสหรัฐ)	ไตรมาสที่ 2 2560	ไตรมาสที่ 2 2559
รายได้จากการขาย	633	469
ต้นทุนขาย	(412)	(329)
กำไรขั้นต้น	221	140
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(39)	(43)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41)	(32)
ค่าภาคหลวง	(61)	(44)
ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า	76	26
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	(7)	2
ต้นทุนทางการเงิน	(34)	(35)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	115	14
ภาษีเงินได้	(22)	(1)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	93	13
ส่วนของบริษัทใหญ่	66	8
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	27	5
กำไรต่อหุ้น (หน่วย: เหรียญสหรัฐ)	0.013	0.003

2.1 รายได้จากการขายรวมจำนวน 633 ล้านบาทสหรัฐ (เทียบเท่า 21,707 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 163 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 35 เกิดจากราคาก่อนหุ้นในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้จากการจำหน่ายถ่านหินจำนวน 582 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92 ของรายได้จากการขายรวม โดยแยกเป็น

- รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 394 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในประเทศออสเตรเลีย 188 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

รายได้ (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559
ธุรกิจถ่านหิน	582	429
ธุรกิจไฟฟ้า ใอน้ำ	37	30
ธุรกิจก๊าซ	8	4
อื่นๆ	6	6
รวม	633	469

- รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และอื่นๆ จำนวน 43 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ของรายได้
- รายได้จากธุรกิจก๊าซ จำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 1 ของรายได้

ธุรกิจถ่านหิน

แหล่งผลิต	ไตรมาสที่2/2560	ไตรมาสที่2/2559	ไตรมาสที่2/2560	ไตรมาสที่2/2559	ไตรมาสที่2/2560	ไตรมาสที่2/2559
	ปริมาณขาย (ล้านตัน)	ปริมาณขาย (ล้านตัน)	ราคาเฉลี่ย ต่อตัน	ราคาเฉลี่ย ต่อตัน	ต้นทุนเฉลี่ย ต่อตัน	ต้นทุนเฉลี่ย ต่อตัน
เหมืองในประเทศ อินโดนีเซีย	5.56	6.24	US\$ 70.43	US\$ 46.35	US\$ 43.12	US\$ 32.58
เหมืองในประเทศ ออสเตรเลีย	3.15	3.03	A\$ 80.20	A\$ 61.83	A\$ 55.96	A\$ 44.33
รวม	8.71	9.27				

- ปริมาณขายถ่านหินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 8.71 ล้านตัน ลดลง 0.56 ล้านตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 6 จากการลดลงของปริมาณการขายของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 0.68 ล้านตัน ในขณะที่เพิ่มขึ้น 0.12 ล้านตันสำหรับเหมืองประเทศออสเตรเลีย การลดลงของปริมาณขายถ่านหินของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย เป็นผลจากปริมาณผลิตถ่านหินที่ลดลง 1.11 ล้านตัน โดยปริมาณผลิตในไตรมาสนี้เท่ากับ 4.93 ล้านตัน (ไตรมาสที่ 2 ปี 2559: 6.04 ล้านตัน) เนื่องจากภาวะฝนตกหนักในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
 - ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยของไตรมาสนี้ เท่ากับ 66.66 เหรียญสหรัฐต่อตัน เปรียบเทียบกับราคาขายถ่านหินเฉลี่ยในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 46.23 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 20.43 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 44 ซึ่งเป็นผลจากราคาถ่านหินในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยราคาขายถ่านหินเฉลี่ยของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียเท่ากับ 70.43 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24.08 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 52
- ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยของเหมืองในประเทศออสเตรเลีย มีราคาขายเฉลี่ยต่อตันเท่ากับ 80.20 เหรียญออสเตรเลีย เปรียบเทียบกับราคาขายเฉลี่ยต่อตันของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ

61.83 เหรียญออสเตรเลีย เพิ่มขึ้น 18.36 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 30 เป็นผลจากราคาขายของสัญญาขายถ่านหินในประเทศที่สูงขึ้น และราคาขายถ่านหินส่งออกเพิ่มขึ้นอันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาตลาดของถ่านหิน เมื่อเทียบกับปีก่อน

เหมืองถ่านหินในประเทศ ออสเตรเลีย	ปริมาณขายถ่านหิน (ล้านตัน)		ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญออสเตรเลียต่อตัน)	
	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2
	2560	2559	2560	2559
ขายในประเทศ	1.89	1.84	69.33	56.10
ขายส่งออก	1.26	1.19	96.55	70.69
รวม	3.15	3.03	80.20	61.83

ราคาขายเฉลี่ยของถ่านหินในประเทศ ที่ 69.33 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน เพิ่มขึ้นจำนวน 13.23 เหรียญออสเตรเลีย เป็นผลจากสัดส่วนการขายภายใต้สัญญาขายถ่านหินที่ราคาสูงมีมากกว่า เนื่องจากสัญญาขายเดิม (Legacy contracts) ที่มีราคาต่ำได้ทยอยหมดสัญญาลง ด้านการขายถ่านหินส่งออกมีราคาขายเฉลี่ยที่ 96.55 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน เพิ่มขึ้นจำนวน 25.86 เหรียญออสเตรเลีย อันเป็นผลจากราคาตลาดของถ่านหินที่สูงขึ้น

ธุรกิจไฟฟ้า

	รายได้จากการขายไฟฟ้า (ล้านเหรียญสหรัฐ)		รายได้จากการขายไอน้ำและอื่นๆ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	
	ไตรมาสที่ 2/2560	ไตรมาสที่ 2/2559	ไตรมาสที่ 2/2560	ไตรมาสที่ 2/2559
โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (CHP)	17.51	18.01	14.16	12.54
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	5.69	-	-	-
รวม	23.20	18.01	14.16	12.54

รายได้จากการขายไฟฟ้า ไอน้ำและอื่นๆของ 3 โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 31.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากทั้งปริมาณขายไฟฟ้าและไอน้ำ และจากราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงที่ 0.37 หยวน (ไตรมาสที่ 2 ปี 2559: เท่ากับ 0.36 หยวน) เพิ่มขึ้น 0.01 หยวน หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3 ราคาขายเฉลี่ยไอน้ำต่อตัน เท่ากับ 90.01 หยวน (ไตรมาสที่ 2 ปี 2559: เท่ากับ 85.10 หยวน) เพิ่มขึ้น 4.91 หยวน หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6 โดยราคาขายดังกล่าวได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดของถ่านหินที่เป็นเชื้อเพลิงหลัก

2.2 ต้นทุนขายรวม 412 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 83 ล้านดอลลาร์สหรัฐคิดเป็นร้อยละ 25 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายของธุรกิจไฟฟ้า ใอน้ำ จำนวน 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนถ่านหินที่เป็นเชื้อเพลิงหลักของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมีต้นทุนเฉลี่ยของถ่านหิน ที่ 576 หยวนต่อตัน (ไตรมาสที่ 2 ปี 2559: ที่ 337 หยวนต่อตัน) ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 71 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยต้นทุนถ่านหินได้เริ่มปรับตัวสูงขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2559

ต้นทุนขายของภาคธุรกิจถ่านหินในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นจำนวน 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นผลสุทธิจากปริมาณขายถ่านหินที่ลดลงและต้นทุนเฉลี่ยต่อตันที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ต้นทุนเฉลี่ยต่อตันของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขาย (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559
ธุรกิจถ่านหิน	375	305
ธุรกิจไฟฟ้า ใอน้ำ	30	21
ก๊าซ	5	2
อื่นๆ	2	1
รวม	412	329

10.54 เหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เกิดจากเพิ่มขึ้นของอัตราการเปิดหน้าดินที่ขุดขนต่อถ่านหิน 1 ตัน จาก 8.77 เป็น 10.37 และต้นทุนของน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลจากราคาน้ำมันตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด โดยต้นทุนเฉลี่ยต่อลิตรของน้ำมันเชื้อเพลิงในไตรมาสนี้ เท่ากับ 0.51 เหรียญสหรัฐ (ไตรมาส 2 ปี 2559: ต้นทุนเฉลี่ยต่อลิตร 0.42 เหรียญสหรัฐ) สุกติกับการลดลงจากต้นทุนการผลิตอื่นจากโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่อเนื่องจากปีก่อน

ต้นทุนเฉลี่ยต่อตันของเหมืองในประเทศออสเตรเลียเพิ่มขึ้น 11.62 เหรียญออสเตรเลียเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีการย้ายเครื่องจักร Longwall ของ 2 เหมืองหลัก Mandalong และ Springvale เป็นระยะเวลา 8 – 9 สัปดาห์ ทำให้มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องรอดดับญชีสูง เป็นผลให้ต้นทุนเฉลี่ยต่อตันลดลง กอปรกับในไตรมาสนี้มีต้นทุนค่าล้างถ่านหินเพิ่มขึ้นจากปริมาณขายส่งออกที่สูงขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมบำรุง เมื่อเทียบกับปีก่อน

2.3 กำไรขั้นต้นรวมจำนวน 221 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 81 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 58 อัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวม (Gross Profit Margin) สำหรับไตรมาสนี้ คิดเป็นร้อยละ 35 โดยธุรกิจถ่านหินมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36 และธุรกิจไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19 (ไตรมาส 2 ปี 2559: อัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวม คิดเป็นร้อยละ 30 โดยธุรกิจถ่านหินมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 29 และธุรกิจไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32) การปรับตัวที่สูงขึ้นของราคาตลาดถ่านหินส่งผลกระทบต่อต้นทุนของธุรกิจไฟฟ้าที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจไฟฟ้าลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

2.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย 39 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 9 เป็นผลจากปริมาณขายถ่านหินส่งออกที่ลดลงของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย มีผลให้ค่าใช้จ่ายลดลงจำนวน 1.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และเหมืองในประเทศออสเตรเลีย จำนวน 2.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากปริมาณถ่านหินส่งออกจากฝั่งตะวันตกมีจำนวนน้อยกว่าปีก่อน

2.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 28 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังต่อไปนี้

2.5.1 เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 1.36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเนื่องจากที่จำนวนพนักงานเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามการขยายตัวของกลุ่มบริษัท โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน และในส่วนของสำนักงานใหญ่

2.5.2 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ซึ่งเป็นไปตามการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท

2.5.3 เพิ่มขึ้นจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน อันเนื่องจากการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลบาทต่อสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ทำให้เมื่อแปลงค่าจำนวนเงินค่าใช้จ่ายที่เป็นสกุลเงินบาท มาเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐมีจำนวนเพิ่มขึ้น โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในไตรมาสนี้ อยู่ที่ 34.30 บาทต่อเหรียญสหรัฐ (ไตรมาส 2 ปี 2559: 35.28 บาทต่อเหรียญสหรัฐ)

2.6 ค่าภาคหลวงรวม 61 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 39 เป็นผลจากราคาขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น

2.7 การรับรู้ผลกำไรของการร่วมค้า จำนวน 76 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยการรับรู้ผลกำไรของ BLCP จำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และโรงไฟฟ้าหงสาในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว จำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และอื่นๆ จำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การรับรู้ผลกำไรของการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 196 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลสุทธิของการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 26 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โรงไฟฟ้าหงสาในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว จำนวน 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และอื่นๆ จำนวน 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

2.8 รายจ่ายอื่นๆ จำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วย

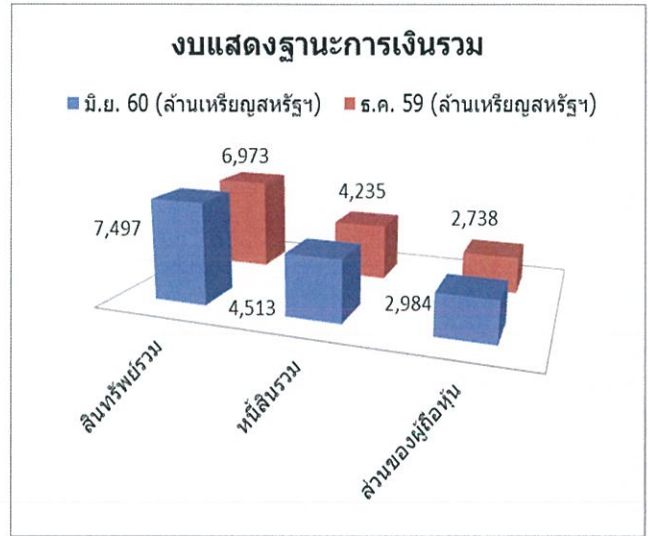
2.8.1 รายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

2.8.2 ขาดทุนสุทธิจากอนุพันธ์ทางการเงิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วย

- ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจริง จำนวน 0.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เกิดจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย จำนวน 1.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า 0.24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สัญญาซื้อขายน้ำมันและก๊าซธรรมชาติล่วงหน้า จำนวน 0.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 0.31 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ สุทธิกับกำไรจากสัญญาขายถ่านหินล่วงหน้า จำนวน 1.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสัญญา cross currency swap จำนวน 0.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ล้านเหรียญสหรัฐเป็นผลสุทธิจากการรับรู้รายได้เงินปันผลค้างรับจากการประกาศจ่ายปันผลเพิ่มเติมในระหว่างงวดจำนวน 63 ล้านเหรียญสหรัฐ และการได้รับเงินปันผลจำนวน 45 ล้านเหรียญสหรัฐ

- เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 1,003 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 112 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 13 จากการลงทุนเพิ่มจำนวน 8 ล้านเหรียญสหรัฐ ในธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าสุทธิกับการรับเงินปันผลในระหว่างงวดจำนวน 75 ล้านเหรียญสหรัฐ และมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวดจำนวน 29 ล้านเหรียญสหรัฐ



- เงินลงทุนอื่นสุทธิ จำนวน 78 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 30 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นในรูปแบบของ TK (TOKUMEI KUMIAI) Agreement เพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านเหรียญสหรัฐ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 1 ล้านเหรียญสหรัฐ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิจำนวน 1,500 ล้านเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 216 ล้านเหรียญสหรัฐจากการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย และประเทศออสเตรเลียจำนวน 115 ล้านเหรียญสหรัฐ และมีการลงทุนเพิ่มของธุรกิจก๊าซ ในประเทศสหรัฐอเมริกาและธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศจีน จำนวน 136 ล้านเหรียญสหรัฐ บันทึกค่าเสื่อมราคาจำนวน 79 ล้านเหรียญสหรัฐ รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการแปลงค่างบการเงินและอื่นๆจำนวน 44 ล้านเหรียญสหรัฐ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 265 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงจำนวน 43 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เกิดจาก ผลสุทธิจากการจัดประเภทใหม่ของรายการเงินจ่ายล่วงหน้าค่าพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 26 ล้านเหรียญสหรัฐ ไปเป็นเงินลงทุนอื่น และการจัดประเภทใหม่ของค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าให้กับผู้รับเหมา จำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ ไปเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่นตามการสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท ไทย โซลาร์ คอนซัลแตนท์ จำกัด และจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวคืนแก่ผู้ขาย และภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้าของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซียลดลง จำนวน 23 ล้าน

เหรียญสหรัฐ ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของสิทธิในการใช้ที่ดิน 4 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการขยายส่วนของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐประชาชนจีน สิทธิในการดำเนินการ และรายได้เงินสนับสนุนค้างรับ จำนวน 3 ล้านเหรียญสหรัฐ และ 7 ล้านเหรียญสหรัฐ ตามลำดับ จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีนซึ่งได้เริ่มดำเนินการในปีนี้ และการลดลงจากรายการอื่นๆ จำนวน 6 ล้านเหรียญสหรัฐ

3.2 หนี้สินรวมจำนวน 4,513 ล้านเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 278 ล้านเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 352 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 69 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการกู้เงินเพิ่มจำนวน 549 ล้านเหรียญสหรัฐ ชำระคืนเงินกู้จำนวน 485 ล้านเหรียญสหรัฐ และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวดจำนวน 5 ล้านเหรียญสหรัฐ
- ค่าเปิดหน้าดินและขนถ่านหินค้างจ่ายจำนวน 93 ล้านเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 8 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่มาจากค่าเปิดหน้าดิน ค่าชุดขน และค่าขนส่งถ่านหินของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 194 ล้านเหรียญสหรัฐ และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,388 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 131 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 8 ลดลงสุทธิจากจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดจำนวน 257 ล้านเหรียญสหรัฐ จ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนดจำนวน 17 ล้านเหรียญสหรัฐ มีเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจำนวน 118 ล้านเหรียญสหรัฐ รวมทั้งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 25 ล้านเหรียญสหรัฐ
- ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 162 ล้านเหรียญสหรัฐ และหุ้นกู้จำนวน 1,377 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 350 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการออกหุ้นกู้ใหม่ในระหว่างปี จำนวน 287 ล้านเหรียญสหรัฐ และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 63 ล้านเหรียญสหรัฐ
- หนี้สินอนุพันธ์การเงินรวม จำนวน 44 ล้านเหรียญสหรัฐ เกิดจากรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด ซึ่งประกอบด้วยขาดทุนจากสัญญา Cross Currency Swap จำนวน 33 ล้านเหรียญสหรัฐ สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจำนวน 11 ล้านเหรียญสหรัฐ

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,984 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 246 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เป็นผลจาก

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับ 6 เดือน จำนวน 107 ล้านเหรียญสหรัฐ
- เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจำนวน 32 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (BANPU-W3) ในระหว่างปี

- เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เมื่อขายและตราสารอนุพันธ์ที่เป็น การป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน และอื่นๆ จำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 62 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 103 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ลดลงจากเงินปันผลจ่ายจำนวน 73 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

3.4 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 สำหรับ งบการเงินรวมเท่ากับ 0.98 เท่า (ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 : 0.91 เท่า)

4 งบกระแสเงินสดรวม สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560 บริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นรวม 93 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (รวมผลกำไรของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) โดยแยกเป็น

4.1 เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 77 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีกิจกรรมดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

- รับเงินจากการขายถ่านหิน จำนวน 1,243 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายชำระเจ้าหนี้ จำนวน 477 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 62 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายค่าภาคหลวงจำนวน 128 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อื่นๆจำนวน 433 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

4.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 146 ล้านดอลลาร์สหรัฐมีสาระสำคัญดังนี้

- ลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ การลงทุนในโครงการระหว่างดำเนินการและรวมถึงการซื้อ ธุรกิจใหม่ จำนวนเงิน 103 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนอื่น จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายเงินกู้ให้แกกิจการที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น จำนวน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ลงทุนเพื่อซื้อธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นและในธุรกิจก๊าซในประเทศ สหรัฐอเมริกา จำนวน 80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 10 ล้านบาท
- เงินรับจากเงินปันผลในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมค้า จำนวน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เงินรับจากดอกเบี้ยรับและอื่น ๆ จำนวน 13 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

4.3 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 153 ล้านบาทประกอบด้วย

- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากธนาคารและอื่นๆจำนวน 667 ล้านบาท
- เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 287 ล้านบาท
- เงินสดรับจากการเพิ่มทุน จำนวน 32 ล้านบาท
- จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 759 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผล จำนวน 73 ล้านบาท

5 สรุปความเห็นของฝ่ายบริหาร

ผลประกอบการของบริษัทในไตรมาส 2/2560 แสดงให้เห็นถึงรายได้จากธุรกิจถ่านหินที่แข็งแกร่งต่อเนื่องจากราคาถ่านหินที่สูง อีกทั้งธุรกิจไฟฟ้าได้รายงานผลกำไรที่ดีโดยเฉพาะจากโรงไฟฟ้าหงสา ทำให้กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) สำหรับไตรมาสนี้คิดเป็น 215 ล้านบาทใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าในขณะที่สูงขึ้นกว่าเท่าตัวจากปีก่อนหน้า EBITDA จำนวนนี้ประกอบด้วย EBITDA จากธุรกิจถ่านหิน 149 ล้านบาท จากธุรกิจไฟฟ้า 59 ล้านบาท และจากธุรกิจก๊าซ 7 ล้านบาท

กำไรสุทธิที่ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคิดเป็น 79 ล้านบาท ปรับขึ้นร้อยละ 21 จากไตรมาสก่อนหน้าและสูงขึ้นอย่างมากจากจำนวน 5 ล้านบาทในปีก่อนหน้า จากการที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องเทียบกับดอลลาร์สหรัฐจึงส่งผลให้บริษัทรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 13 ล้านบาท ดังนั้นกำไรสุทธิในไตรมาสนี้คิดเป็น 66 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จากไตรมาสก่อนหน้าและเพิ่มขึ้นจากจำนวน 8 ล้านบาทในปีก่อนหน้า

ธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซียรายงานปริมาณขายถ่านหินจำนวน 5.56 ล้านตันเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสก่อนหน้าในขณะที่ปรับลดลงร้อยละ 11 จากปีก่อนหน้าเนื่องจากฤดูฝนที่ยาวนานกว่าปกติในปี การผลิตถ่านหินจากเหมืองทุกแห่งในปีนี้ประสบกับภาวะปริมาณน้ำฝนที่นับว่าสูงเป็นสถิติในรอบ 7 ปีที่ผ่านมา ภาวะฝนตกหนักนี้ยังคงส่งผลกระทบต่อการผลิตถ่านหินในระยะสั้น อย่างไรก็ตามรายได้จากการขายถ่านหินกลับปรับสูงขึ้นร้อยละ 5 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 33 จากปีก่อนหน้า อันเป็นผลดีจากทางด้านราคาขายที่ทรงตัวในระดับที่สูง โดยราคาขายถ่านหินเฉลี่ยปรับขึ้นเป็น 70.43 เหรียญสหรัฐต่อดัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 52 จากปีก่อนหน้า ภาวะราคาถ่านหินที่เอื้ออำนวยนี้ได้ช่วยให้เหมืองขนาดใหญ่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มด้วยการขุดในพื้นที่ที่ลึกขึ้น จึงสะท้อนเป็นต้นทุนขายที่สูงขึ้นเป็น 43.12 เหรียญสหรัฐต่อดัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 32 จากปีก่อนหน้า) อัตรากำไรขั้นต้นยังคงทรงตัวในระดับที่ดีที่ร้อยละ 38 เทียบกับร้อยละ 47 ในไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 30 ในปีก่อนหน้า

ในประเทศออสเตรเลีย ปริมาณขายถ่านหินเป็นไปตามเป้าที่ 3.15 ล้านตัน (ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า และปรับขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อนหน้า) สัดส่วนปริมาณขายสำหรับตลาดในประเทศเทียบกับตลาดส่งออกคิดเป็นร้อยละ 60 และร้อยละ 40 ตามลำดับ การจำหน่ายถ่านหินในทั้ง 2 ตลาดนี้ได้รับผลดีจากราคาตลาดที่ดี ทำให้ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยคิดเป็น 80.20 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 30 จากปีก่อนหน้า) ต้นทุนขายเฉลี่ยค่อนข้างคงที่อยู่ที่ระดับ 55.96 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 29 ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 28 ในปีก่อนหน้า

ธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีนรายงานผลประกอบการที่สะท้อนสถานะราคาถ่านหินในประเทศที่แข็งแกร่ง โดยส่วนแบ่งกำไรจากเหมืองเกาเหอและเฮ้อปี้รวมคิดเป็น 21.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าและปรับตัวจากส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 5.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปีก่อนหน้า

ธุรกิจไฟฟ้ามีผลประกอบการที่โดดเด่นในไตรมาสนี้ โดยโรงไฟฟ้า BLCP รายงานส่วนแบ่งกำไรในระดับที่ดีจำนวน 21.36 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่โรงไฟฟ้าหงสา มีผลการดำเนินงานที่ราบรื่นต่อเนื่องส่งผลให้มีจำนวนชั่วโมงจ่ายไฟฟ้าที่สูง ส่วนแบ่งกำไรคิดเป็น 29.86 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งนับเป็นส่วนแบ่งกำไรที่สูงที่สุดนับตั้งแต่โรงไฟฟ้าเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์มาเป็นเวลาประมาณ 2 ปี กำไรสุทธิจากโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีนคิดเป็น 1.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเป็นผลจากยอดขายไอน้ำที่ลดลงตามฤดูกาลและต้นทุนราคาถ่านหินที่ยังอยู่ในระดับสูง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสมฤดี ชัยมงคล)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นางสาวอริศรา สกุลกระเวก

โทร. 0 2694 6614