

1. บทสรุปผู้บริหาร

ปัจจุบันบริษัทดำเนินโครงการขุด ขนดินและถ่านหินภายใต้ 2 โครงการหลัก คือโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสา โดยในไตรมาส 1/2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 326 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 74 จากไตรมาส 4/2564 ที่มีกำไรขั้นต้น 187 ล้านบาท เนื่องจากการปรับลดลงของค่าซ่อมบำรุงการเปลี่ยนสายพานที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่แล้ว อย่างไรก็ตามต้นทุนน้ำมันก็ยังมี การปรับเพิ่มขึ้นตามตามราคาตลาดโลก ซึ่งราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งถูกชดเชยได้จากค่า K-Factor ที่ปรับเพิ่มขึ้นในราคางานจากผู้ว่าจ้าง ทำให้ในไตรมาส 1/2565 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าจำนวน 167 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 398

ทั้งนี้ไตรมาส 1/2565 บริษัทมีรายได้รวม 1,240 ล้านบาท ลดลง 141 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เทียบกับไตรมาส 4/2564 โดยโครงการเหมืองแม่เมาะมีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยซึ่งเป็นไปตามแผนงานส่วนโครงการเหมืองหงสา มีรายได้ลดลงร้อยละ 28 เนื่องจากพนักงานจำนวนมากต้องกักตัวตามมาตรการป้องกัน โควิด 19 ของรัฐบาลและนายจ้างที่เข้มงวด ซึ่งในไตรมาส 2/2565 ผลกระทบดังกล่าวจะค่อยๆ ลดลง จากการระบอบที่สามารถควบคุมได้และการผ่อนคลายมาตรการ

อย่างไรก็ดีบริษัทสามารถลดต้นทุนให้บริการรวมทุกโครงการลง 258 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 โดยการจัดการระบบสายพานโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนผู้รับเหมาและต้นทุนอื่นๆ ปรับลดลงตามไปด้วย นอกจากนี้จากการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนและกระแสเงินสดส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินปรับลดลง 7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เทียบกับไตรมาส 4/2564

สำหรับโครงการใหม่ที่ดำเนินงานที่เหมืองหงสา ได้แก่โครงการ North pit Wall Expansion จะเริ่มดำเนินงานกลางเดือนพฤษภาคม 2565 และโครงการ Build, Lease and Transfer (BLT) ได้เริ่มดำเนินงานแล้วในไตรมาสนี้ โดยรับรู้รายได้ในรูปแบบความสำเร็จของงานก่อสร้าง จำนวน 2.8 ล้านบาท

2.สรุปภาพรวม ผลการดำเนินงานงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	Q4/2564	Q1/2565	Q1/2564	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY
รายได้รวม	1,380	1,240	1,228	(10%)	1%
รายได้จากการให้บริการ	1,346	1,230	1,207	(9%)	2%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	1,159	905	843	(22%)	7%
ค่าเสื่อมราคา	245	234	250	(5%)	(6%)
กำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	187	326	364	74%	(11%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	124	67	108	(46%)	(38%)
EBITDA	352	511	535	45%	(5%)
ต้นทุนทางการเงิน	68	61	69	(10%)	(13%)
กำไรสุทธิ*	42	209	239	398%	(13%)
EBITDA margin (%)	25%	41%	44%	16%	(2%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14%	26%	30%	13%	(4%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3%	17%	19%	14%	(3%)

*กำไรสุทธิส่วนของบริษัท

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2565 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ)

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทมีรายได้รวม 1,240 ล้านบาท ลดลง 141 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 จากไตรมาส 4/2564 เนื่องจากโครงการเหมืองหงสา มีผลผลิตที่ลดลงจากสถานการณ์ Covid-19 ที่ยังมีพนักงานบางส่วนถูกกักบริเวณตามมาตรการการป้องกันทำให้ยังไม่สามารถดำเนินการได้เต็มประสิทธิภาพ ทั้งนี้ แม้ว่าจะมีผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นแต่ส่วนหนึ่งถูกชดเชยได้จากค่า K-Factor ที่ปรับเพิ่มขึ้นในราคางานจากผู้ว่าจ้าง โดยมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- ต้นทุนค่าน้ำมันลดลง 16 ล้านบาท จากผลผลิตที่ลดลงจากโครงการเหมืองหงสา
- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงลดลง 237 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 เนื่องจากไม่มีการเปลี่ยนสายพาน
- ต้นทุนค่าวัสดุระเบิดเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท ตามแผนการทำงานเหมืองและลักษณะพื้นที่หน้างานของโครงการเหมืองแม่เมาะ 8
- ต้นทุนงานค่าจ้างผู้รับเหมาลดลง 6 ล้านบาท จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ที่ได้มีการปรับปรุงระบบสายพานใหม่ให้ทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 58 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้ไม่มีการตั้งสำรองโครงการเหมืองก๊กและการจ่ายผลตอบแทนพิเศษพนักงาน

- ต้นทุนทางการเงินลดลง 7 ล้านบาท จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาทำให้เงินต้นลดลง และการบริหารเงินสดในกิจการให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

ส่งผลให้ไตรมาส 1/2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 326 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 139 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 74 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 14 เป็นร้อยละ 26 และมีกำไรสุทธิ 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 167 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 398 ส่วนอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 17

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 1/2565 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2564 (YoY)

บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 มีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากเงื่อนไขตามสัญญางาน ต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้น 62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามแผนงาน และในไตรมาสนี้ไม่มีรายการปรับปรุงพิเศษจากโครงการอื่น
- ต้นทุนค่าน้ำมันเพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท จากอัตราราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นสูงขึ้นตามภาวะตลาดโลก
- ต้นทุนการจ้างงานผู้รับเหมาลดลง 7 ล้านบาท และค่าเช่าเครื่องจักร ลดลง 4 ล้านบาท เนื่องจากมีการบริหารจัดการเครื่องจักรที่มีอยู่และระบบสายพานทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ
- ต้นทุนค่าเสื่อมราคาลดลง 16 ล้านบาท มาจากเครื่องจักรเก่าบางส่วนที่ได้ตัดค่าเสื่อมจนครบจำนวนแล้ว
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 41 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้ไม่มีการตั้งสำรองโครงการเหมืองก๊ก
- ต้นทุนทางการเงินลดลง 8 ล้านบาท จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาทำให้เงินต้นลดลง และการบริหารเงินสดในกิจการให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

ส่งผลให้ไตรมาส 1/2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 326 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 อัตรากำไรขั้นต้นลดลง จากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 26 และมีกำไรสุทธิ 209 ล้านบาท ลดลง 30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13 จากไตรมาส 1/2564 ส่วนอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 17

3. ผลการดำเนินงานรายโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	Q4/2564	Q1/2565	Q1/2564	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY
โครงการเหมืองแม่เมาะ 8					
รายได้	913	916	850	0%	8%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	833	614	602	(26%)	2%
¹ ค่าเสื่อมราคา	183	173	192	(6%)	(10%)
กำไรขั้นต้น	80	302	248	278%	21%
อัตรากำไรขั้นต้น	9%	33%	29%	24%	4%
โครงการเหมืองหงสา					
รายได้	433	311	356	(28%)	(13%)
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา ¹)	324	284	259	(12%)	10%
¹ ค่าเสื่อมราคา	58	59	57	1%	4%
กำไรขั้นต้น	109	27	98	(75%)	(72%)
อัตรากำไรขั้นต้น	25%	9%	27%	(17%)	(19%)

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 มีรายได้เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท จากไตรมาส 4/2564 ส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 222 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 278 เนื่องจากในไตรมาสนี้ไม่มีต้นทุนค่าซ่อมบำรุงจากการเปลี่ยนสายพาน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 33 จากเดิมร้อยละ 9 ในไตรมาส 4/2564

หากพิจารณาผลประกอบการในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากราคางานต่อหน่วยที่ปรับเพิ่มขึ้นตามสัญญา เมื่อเทียบในช่วงเดียวกันส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 33 จากเดิมร้อยละ 29 ในไตรมาส 1/2564

โครงการเหมืองหงสา

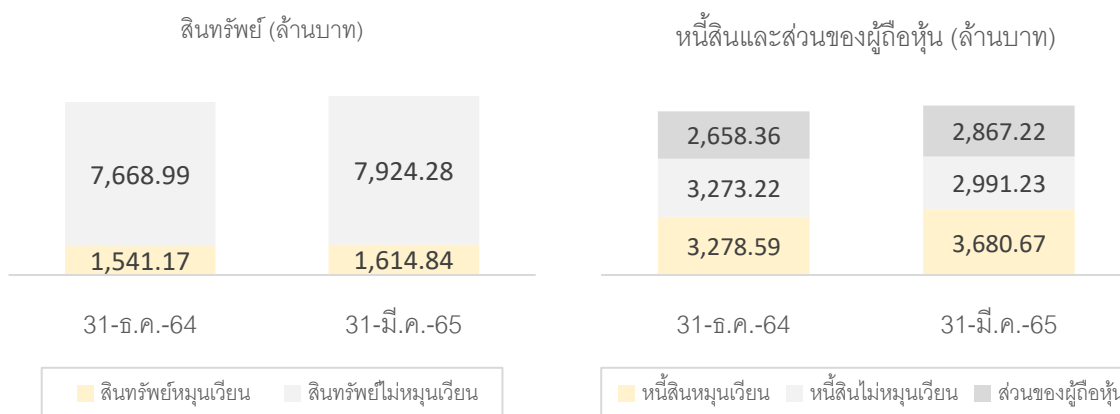
โครงการเหมืองหงสา มีรายได้ลดลง 122 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28 จากไตรมาส 4/2564 เนื่องจากปริมาณผลผลิตที่ลดลง จากมาตรการป้องกันCovid-19 ที่เข้มงวดของรัฐบาล ทำให้มีการกักตัวพนักงานเพื่อตรวจคัดกรองและไม่สามารถเข้าพื้นที่ทำงานได้ ส่วนค่าเสื่อมราคาลดลงเล็กน้อย ทำให้กำไรขั้นต้นปรับลดลง 82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 75 หรือลดลงเหลือร้อยละ 9 จากร้อยละ 25 ในไตรมาส 4/2564

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

หากพิจารณาผลประกอบการในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้านั้น โครงการเหมืองหงสาได้กำไรขั้นต้นปรับลดลง 71 ล้านบาทหรือร้อยละ 72 จากปริมาณผลผลิตที่ลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงเป็นร้อยละ 9 จากเดิมร้อยละ 27 ในไตรมาส 1/2564

ทั้งนี้ คาดว่าในไตรมาส 2/2565 เป็นต้นไปพนักงานจะเริ่มเข้าในพื้นที่ได้มากขึ้นจนเกือบเป็นปกติเนื่องจากสามารถควบคุมการแพร่ระบาดและมาตรการที่ผ่อนคลายขึ้น

4.ฐานะทางการเงินและกระแสเงินสด



งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 9,539.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 328.95 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 9,210.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.57

	(ล้านบาท)			
	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,614.84	1,541.17	73.66	4.78
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,924.28	7,668.99	255.29	3.33
รวมสินทรัพย์	9,539.12	9,210.17	328.95	3.57

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 6,671.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.09 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 6,551.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.83 โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

(ล้านบาท)

	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	3,680.67	3,278.59	402.07	12.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,991.23	3,273.22	(281.99)	(8.61)
รวมหนี้สิน	6,671.90	6,551.81	120.09	1.83

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,867.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 208.87 ล้านบาทจาก ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 2,658.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.86 จากกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น

(ล้านบาท)

	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,867.22	2,658.36	208.87	7.86

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 223.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 161.63 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

(ล้านบาท)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	338.37
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(138.66)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(138.23)
ผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง – สุทธิ	61.48

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 338.37 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (138.66) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปตามแผนการลงทุน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน (138.23) ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมถึงจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับสิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2565 และไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 60.58 ล้านบาท และ 69.37 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงร้อยละ 12.67 จากการทยอยคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้

(ล้านบาท)

	31 มี.ค. 2565	31 มี.ค. 2564	เพิ่ม(ลด)	%
ต้นทุนทางการเงิน	60.58	69.37	(8.79)	(12.67)

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		2564	Q1/2565
อัตรากำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา) (ร้อยละ)		20.03	26.47
EBITDA Margin (ร้อยละ)		34.04	41.54
EBIT Margin (ร้อยละ)		12.61	21.80
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)		7.30	16.85

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		2564	*Q1/2565
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)		3.65	3.42
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)		18.88	18.93
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)		13.83	11.61

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		2564	Q1/2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)		2.46x	2.33x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)		2.18x	1.97x

หมายเหตุ

*อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 คำนวณโดยวิธีใช้ผลตอบแทนย้อนหลัง 12 เดือน