

1. บทสรุปผู้บริหาร

ปัจจุบันบริษัทดำเนินการชุด ขนดินและถ่านหินภายใต้ 5 โครงการหลัก คือ (1) โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 (2) โครงการเหมืองหงสา D (3) โครงการหงสา O&M (4) โครงการ North Pit Wall Expansion (5) โครงการ Build Lease and Transfer โดยในไตรมาส 4/2566 บริษัท สหกลอิควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) มีรายได้รวม 1,783 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 จากไตรมาส 3/2566 จากปริมาณผลผลิตที่เพิ่มขึ้นและจากการรับรู้รายได้ของโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ที่เพิ่มขึ้น แต่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ารายได้รวม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 และมีกำไรสุทธิ 50 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้จากโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ลักษณะเป็นงานก่อสร้างระบบสายพานเพื่อส่งมอบผู้ว่าจ้าง ในไตรมาส 4/2566 มีการรับรู้รายได้ตามเปอร์เซ็นต์ของงานที่ทำเสร็จ (Recognize income according to percentage of completion) เท่ากับ 514 ล้านบาท โดยบริษัทคาดว่าจะส่งมอบงานได้ตามกำหนดของสัญญาในไตรมาส 2 ปี 2567

สำหรับผลการดำเนินงานตลอดทั้งปี 2566 บริษัทมีรายได้รวม 6,167 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 929 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2565 โดยรวมภาพโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และโครงการเหมืองหงสาทำผลผลิตได้ต่ำกว่าแผนเล็กน้อย ในขณะที่โครงการ Build Lease and Transfer (BLT) รับรู้รายได้เท่ากับ 1,656 ล้านบาท ต้นทุนให้บริการรวมทุกโครงการเพิ่มขึ้น 837 ล้านบาท มาจากการจ้างผู้รับเหมามาติดตั้งเครื่องจักรตามแผนงานก่อสร้างของโครงการ Build Lease and Transfer (BLT)

ผลการดำเนินงานในปี 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 868 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 16 เหลือร้อยละ 14 โดยมีกำไรสุทธิ 131 ล้านบาท ลดลง 177 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58 ส่วนอัตรากำไรสุทธิลดลงเป็นร้อยละ 2 จากเดิมร้อยละ 6

2.สรุปภาพรวม ผลการดำเนินงานงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	Q3/2566	Q4/2566	Q4/2565	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY	2566	2565	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,460	1,783	1,526	22.1%	16.8%	6,167	5,238	18%
รายได้จากการให้บริการ	1,447	1,761	1,505	21.7%	17.0%	6,095	5,158	18%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา) ¹	1,188	1,531	1,295	28.9%	18.2%	5,227	4,390	19%
¹ ค่าเสื่อมราคา	200	198	202	(0.5%)	(1.8%)	817	902	(9%)
กำไรขั้นต้นหลังหักค่าเสื่อมราคา	259	230	210	(11.1%)	9.4%	868	848	2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	202	99	88	(50.9%)	12.5%	506	295	71%
EBITDA	278	360	354	29.3%	1.5%	1,286	1,488	(14%)
ต้นทุนทางการเงิน	67	73	59	9.8%	24.6%	267	237	13%
กำไรสุทธิ	(13)	50	75	482.5%	(33.8%)	131	308	(58%)
EBITDA margin (%)	19%	20%	23%	1.1%	(3.1%)	21%	28%	(8%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18%	13%	14%	(4.8%)	(0.9%)	14%	16%	(2%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(1%)	3%	5%	3.7%	(2.1%)	2%	6%	(4%)

ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

- รายได้จากการให้บริการ ในไตรมาส 4/2566 เท่ากับ 1,761 ล้านบาท (+17% YoY, +21.7% QoQ)
- EBITDA ในไตรมาส 4/2566 เท่ากับ 360 ล้านบาท (+1.5% YoY, +29.3% QoQ)
- กำไรสุทธิในไตรมาส 4/2566 เท่ากับ 50 ล้านบาท (-33.8% YoY, +482.5% QoQ)

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 4/2566 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ)

ในไตรมาส 4/2566 บริษัทมีรายได้รวม 1,783 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 323 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 จากไตรมาส 3/2566 เนื่องจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นทุกโครงการ และจากการจัดการเครื่องจักรในการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 392 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ที่สอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้น
- ต้นทุนค่าน้ำมันเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นจากโครงการเหมืองหงสา และโครงการเหมืองแม่เมาะ 8
- ต้นทุนงานค่าจ้างผู้รับเหมาลดลง 83 ล้านบาท จากตามแผนงานมีการบริหารจัดการเครื่องจักรที่มีอยู่ และปริมาณการผลิตที่ลดลงของโครงการแม่เมาะ 8 และโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ที่มีการจ้างผู้รับเหมาลดลงตามแผนงาน

ส่งผลให้ไตรมาส 4/2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 230 ล้านบาท ปรับลดลง 29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.1 และมีกำไรสุทธิ 50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 482.5

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 4/2566 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2565 (YoY)

บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 257 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ที่เริ่มดำเนินการแล้วในปี 2566 โดยมีต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 โดยมีต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 255 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) เริ่มดำเนินการตามแผนงานก่อสร้าง ในขณะที่ต้นทุนซ่อมบำรุงของโครงการแม่เมาะ 8 ลดลงตามแผนงาน
- ต้นทุนค่าน้ำมันลดลง 54 ล้านบาท จากราคาต้นทุนน้ำมันที่ปรับตัวลดลงตามราคาตลาดโลก
- ต้นทุนค่าแรงงานเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท เนื่องจากมีโครงการ Build, Lease and Transfer ที่ดำเนินการในปี 2566 และโครงการเหมืองหงสา D
- ต้นทุนการจ้างงานผู้รับเหมาลดลง 9 ล้านบาท จากโครงการเหมืองหงสา เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงจากการบริหารจัดการจัดจ้างงานผู้รับเหมาตามแผนงาน
- ต้นทุนค่าเสื่อมราคาลดลง 7 ล้านบาท มาจากเครื่องจักรเก่าบางส่วนที่ได้ตัดค่าเสื่อมจนครบจำนวนแล้ว
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้มีค่าธรรมเนียมธนาคาร

ส่งผลให้ไตรมาส 4/2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.4 และมีกำไรสุทธิ 50 ล้านบาท ลดลง 25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.8 จากไตรมาส 4/2565

ผลการดำเนินงานในปี 2566 เปรียบเทียบกับปี 2565

บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 929 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการตั้งรับรายได้ค่าจ้างโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ที่เริ่มดำเนินการแล้วในปี 2566 และรายได้โครงการหงสาเพิ่มขึ้นจากปริมาณการผลิตที่ดีขึ้น ในขณะที่รายได้โครงการแม่เมาะ 8 ปรับลดลงตามปริมาณการผลิตและราคางานต่อหน่วยที่ลดลงตามสัญญา ทั้งนี้ต้นทุนสำคัญที่เปลี่ยนแปลง ได้แก่

- ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น 613 ล้านบาท มาจากโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ดำเนินการตามแผนงานก่อสร้าง
- ต้นทุนค่าน้ำมันลดลง 49 ล้านบาท จากราคาต้นทุนน้ำมันที่ปรับตัวลดลงตามราคาตลาดโลก
- ต้นทุนค่าเสื่อมราคาลดลง 88 ล้านบาท เนื่องจากเครื่องจักรบางส่วนได้ตัดค่าเสื่อมจนครบจำนวนแล้ว
- ต้นทุนการจ้างงานผู้รับเหมาเพิ่มขึ้น 176 ล้านบาท จากโครงการ Build Lease and Transfer (BLT) มีการจ้างผู้รับเหมาติดตั้งเครื่องจักรตามแผนงานก่อสร้าง

ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในปี 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 868 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยมีกำไรสุทธิ 131 ล้านบาท ลดลง 177 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58 จากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าที่ปรึกษาโครงการ Build Lease and Transfer (BLT)

3. ผลการดำเนินงานรายโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	Q3/2566	Q4/2566	Q4/2565	% เพิ่ม (ลด) QoQ	% เพิ่ม (ลด) YoY	2566	2565	% เพิ่ม (ลด)
โครงการเหมืองแม่เมาะ 8								
รายได้	558	704	886	26%	(21%)	2,544	3,402	(25%)
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา) ¹	561	682	833	21%	(18%)	2,446	2,897	(16%)
ค่าเสื่อมราคา	138	140	130	2%	8%	556	624	(11%)
กำไรขั้นต้น	(4)	22	53	694%	(59%)	98	504	(81%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(1%)	3%	6%	4%	(3%)	4%	15%	(11%)
โครงการเหมืองหงสา D และ หงสา O&M								
รายได้	364	483	557	33%	(13%)	1,655	1,632	1%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา) ¹	264	365	391	38%	(7%)	1,226	1,317	(7%)
ค่าเสื่อมราคา	43	42	59	(0%)	(28%)	201	239	(16%)
กำไรขั้นต้น	99	118	165	19%	(29%)	429	315	36%
อัตรากำไรขั้นต้น	27%	24%	30%	(3%)	(5%)	26%	19%	7%
โครงการ North Pit Wall Expansion								
รายได้	54	61	60	12%	1%	240	122	96%
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา) ¹	70	81	69	15%	17%	281	168	67%
ค่าเสื่อมราคา	12	12	12	(0%)	(3%)	47	36	30%
กำไรขั้นต้น	(16)	(20)	(8)	(27%)	(148%)	(42)	(46)	9%
อัตรากำไรขั้นต้น	(29%)	(33%)	(13%)	(4%)	(19%)	(17%)	(38%)	20%
โครงการ Built Lease and Transfer								
รายได้	471	514	-	9%	N/A	1,656	-	N/A
ต้นทุนการให้บริการ (รวมค่าเสื่อมราคา) ¹	291	403	-	38%	N/A	1,268	-	N/A
ค่าเสื่อมราคา	7	4	-	(40%)	N/A	12	-	N/A
กำไรขั้นต้น	180	111	-	(38%)	N/A	389	-	N/A
อัตรากำไรขั้นต้น	38%	22%	-	(17%)	N/A	23%	-	N/A

(1) โครงการเหมืองแม่เมาะ 8

โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ในไตรมาส 4/2566 มีรายได้เพิ่มขึ้น 146 ล้านบาท จากไตรมาส 3/2566 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 694 เนื่องจากในไตรมาสนี้มีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นและในไตรมาสก่อนหน้ามีปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าปกติ ในขณะที่ในไตรมาส 4/2566 มีต้นทุนค่าซ่อมบำรุงส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนสายพานตามสภาพการใช้งาน เพื่อให้สามารถทำงานได้อย่างต่อเนื่องในปีต่อไป อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากเดิมติดลบร้อยละ 1 ในไตรมาส 3/2566

หากพิจารณาผลการประกอบในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรขั้นต้นลดลง 31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากเดิมร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 3 ทั้งนี้เกิดจากสัดส่วนต้นทุนการให้บริการเมื่อเทียบกับรายได้เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 94 เป็นร้อยละ 96

(2) โครงการเหมืองหงสา D และ หงสา O&M

โครงการเหมืองหงสา มีรายได้เพิ่มขึ้น 119 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากไตรมาส 3/2566 จากปริมาณผลผลิตที่มากขึ้น โดยโครงการมีต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากไตรมาส 3/2566

หากพิจารณาผลประกอบการในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โครงการเหมืองหงสา มีกำไรขั้นต้นลดลง 47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 จากไตรมาส 4/2565

(3) โครงการ North Pit Wall Expansion

โครงการ North Pit Wall Expansion มีรายได้เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากไตรมาส 3/2566 อย่างไรก็ตามโครงการยังมีผลขาดทุน 20 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2566 ยังคงติดลบร้อยละ 33

(4) โครงการ Build Lease and Transfer

โครงการ Build Lease and Transfer (BLT) ลักษณะเป็นงานก่อสร้างระบบสายพานเพื่อส่งมอบผู้ว่าจ้าง ในไตรมาส 4/2566 มีรายได้เท่ากับ 514 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 111 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามเปอร์เซ็นต์ของงานที่ทำเสร็จ (Recognize income according to percentage of completion)

4.ฐานะทางการเงินและกระแสเงินสด



งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 9,555.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 685.99 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 8,869.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.73

(ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,688.10	1,603.07	85.03	5.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,867.76	7,266.80	600.96	8.27
รวมสินทรัพย์	9,555.86	8,869.87	685.99	7.73

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 6,667.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 681.83 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 5,995.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.37 โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้า

(ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	4,460.43	3,063.70	1,406.20	45.90
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,207.32	2,931.69	(724.37)	(24.71)
รวมหนี้สิน	6,667.75	5,995.39	681.83	11.37

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,878.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.16 ล้านบาท จากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 2,874.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.14 จากการจ่ายปันผลและกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

(ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,878.64	2,874.48	4.16	0.14

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 180.24 ล้านบาท ลดลง 62.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.9 จาก ณ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 243.22 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

(ล้านบาท)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	288.51
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(333.08)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(18.41)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง – สุทธิ	(62.98)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 288.51 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (333.08) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปตามแผนการลงทุน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน (18.41) ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2566 และ 2565 เท่ากับ 266.80 ล้านบาท และ 236.94 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.64

(ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม(ลด)	%
ต้นทุนทางการเงิน	266.80	236.94	29.94	12.64

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		2566	2565
อัตรากำไรขั้นต้น (หลังหักค่าเสื่อมราคา)	(ร้อยละ)	14.24	14.89
EBITDA Margin	(ร้อยละ)	21.10	28.96
EBIT Margin	(ร้อยละ)	7.12	10.72
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	2.12	5.88

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		2566	2565
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	1.42	3.41
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	15.24	18.45
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	4.52	11.06

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		2566	2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.32x	2.09x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.73x	1.69x