



คำอธิบายและ การวิเคราะห์ของ ฝ่ายบริหาร

สำหรับผลการดำเนินงาน
ไตรมาสที่ 2 ปี 2559

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)



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

Banpu was selected for the second year as a member of
the 2015 Dow Jones Sustainability Indices (DJSI).

ที่ บป. 0859 / 154

สำนักงานกรุงเทพฯ

วันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารสำหรับงบการเงินงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานงบการเงินและงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 ซึ่งผ่านการสอบทานแล้ว จำนวน 2 ฉบับ

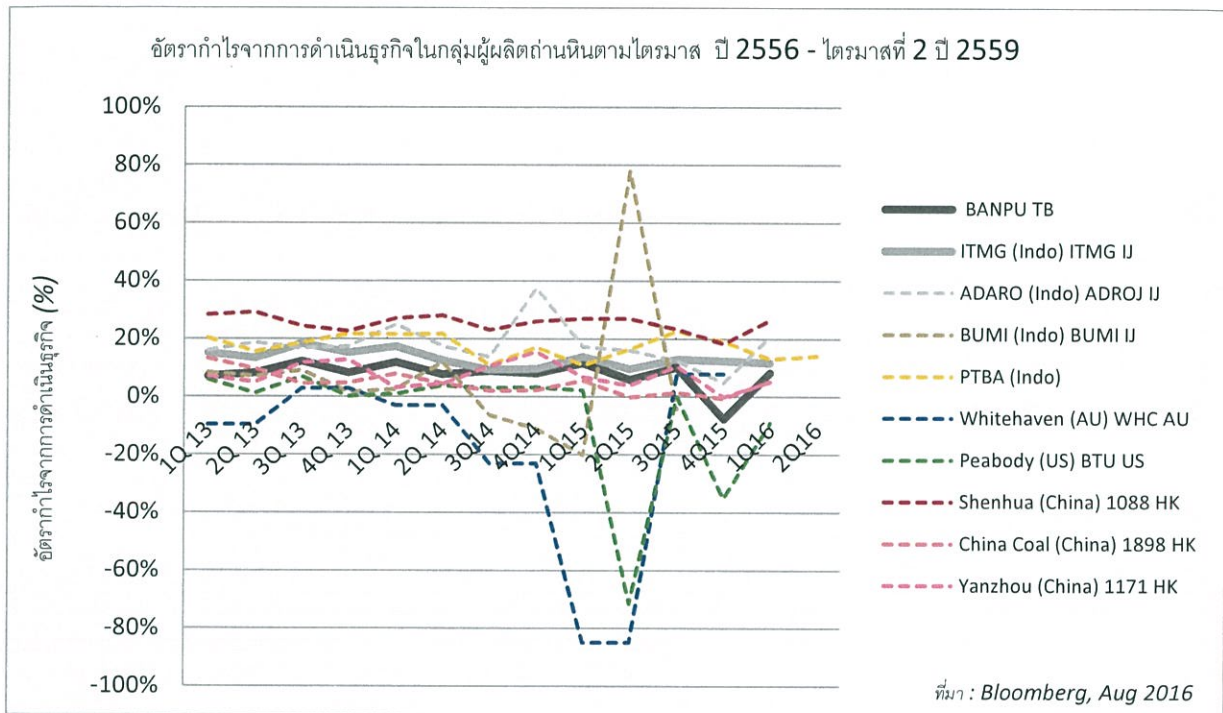
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอนำส่งงบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว จำนวน 2 ฉบับ มายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเผยแพร่ให้แก่ผู้ลงทุนทราบต่อไป

ฝ่ายบริหารขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2558 และงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

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

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทผู้ผลิตถ่านหินในอุตสาหกรรมถ่านหิน

ราคาตลาดของถ่านหินได้ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2556 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมถ่านหิน ได้รับผลกระทบจากราคาของถ่านหินที่ลดลง ดังจะเห็นได้จากรูปแสดงด้านล่าง ที่แสดงให้เห็นถึงอัตรากำไรจากการดำเนินธุรกิจในกลุ่มผู้ผลิตถ่านหินรายใหญ่ในแต่ละประเทศและดัชนีราคาตลาดถ่านหินในช่วงที่ผ่านมา



Global Coal : Newc Index US\$ per ton (from 1 Jan 13 to 30 Jun 16)



2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินเปรียบเทียบงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 และ 2558 สรุปได้ดังนี้

งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และ ปี 2558

สรุปผลการดำเนินงานรวม (หน่วย: ล้านบาทสหรัฐ)	ไตรมาส 2 2559	ไตรมาส 2 2558
รายได้จากการขาย	469	602
ต้นทุนขาย	(329)	(420)
กำไรขั้นต้น	140	182
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(43)	(55)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(32)	(34)
ค่าภาคหลวง	(44)	(62)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	26	19
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	2	7
ต้นทุนทางการเงิน	(35)	(33)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	14	24
ภาษีเงินได้	(1)	(18)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	13	6
ส่วนของบริษัทใหญ่	8	(2)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5	8
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (หน่วย: เหรียญสหรัฐ)	0.003	(0.001)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด (หน่วย: เหรียญสหรัฐ)	0.003	(0.001)

2.1 รายได้จากการขายรวมจำนวน 469 ล้านบาทสหรัฐ (เทียบเท่า 16,562 ล้านบาท) ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 133 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 22 ซึ่งเป็นผลจากปริมาณขายถ่านหินและราคาถ่านหินในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้จากการจำหน่ายถ่านหินจำนวน 429 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91 ของรายได้จากการขายรวม โดยแยกเป็น

- รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 289 ล้านเหรียญสหรัฐ
- รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในประเทศออสเตรเลีย 140 ล้านเหรียญสหรัฐ

รายได้	2559 (ล้านเหรียญสหรัฐ)	2558 (ล้านเหรียญสหรัฐ)
ธุรกิจถ่านหิน	429	561
ธุรกิจไฟฟ้า ใอน้ำ	32	34
อื่นๆ	8	7
รวม	469	602

- รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าใอน้ำและอื่นๆ จำนวน 40 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 9 ของรายได้

ธุรกิจถ่านหิน

	2559 ปริมาณขาย (ล้านตัน)	2558 ปริมาณขาย (ล้านตัน)	2559 ราคาเฉลี่ย ต่อตัน	2558 ราคาเฉลี่ย ต่อตัน	2559 ต้นทุน เฉลี่ยต่อตัน	2558 ต้นทุน เฉลี่ยต่อตัน
แหล่งผลิต						
เหมืองในประเทศอินโดนีเซีย	6.24	6.87	US\$46.35	US\$57.19	US\$32.58	US\$39.11
เหมืองในประเทศออสเตรเลีย	3.03	3.09	A\$61.83	A\$67.47	A\$44.33	A\$51.32
รวม	9.27	9.96				

- ปริมาณขายถ่านหินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 9.27 ล้านตัน ลดลง 0.69 ล้านตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 7 เป็นผลจากการลดลงของปริมาณการขายของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย และประเทศออสเตรเลียจำนวน 0.63 ล้านตันและ 0.06 ล้านตัน ตามลำดับ
- ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 เท่ากับ 46.24 เหรียญสหรัฐต่อตัน เปรียบเทียบกับราคาขายถ่านหินเฉลี่ยสำหรับปี 2558 เท่ากับ 56.33 เหรียญสหรัฐต่อตันลดลงร้อยละ 18 ซึ่งเป็นผลจากราคาถ่านหินในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยราคาขายถ่านหินเฉลี่ยของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียเท่ากับ 46.35 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจากปีก่อน 10.84 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 19

ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยของเหมืองในประเทศออสเตรเลียมีราคาขายเฉลี่ยต่อตันเท่ากับ 61.83 เหรียญออสเตรเลีย ลดลงจากปีก่อน 5.64 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน ส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาขายต่างประเทศต่อตันที่ลดลง อันเป็นผลจากราคาตลาดของถ่านหินที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

- 2.2 ต้นทุนขายรวม 329 ล้านบาทสหรัฐ ลดลง 91 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 22 เป็นผลจากปริมาณขายถ่านหินและต้นทุนเฉลี่ยต่อตันที่ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนเฉลี่ยต่อตันของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียลดลง 6.53 เหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนของน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลงอันเป็นผลจากราคาน้ำมันตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยต้นทุนเฉลี่ยต่อลิตรของน้ำมันเชื้อเพลิงในไตรมาสนี้ เท่ากับ 0.42 เหรียญสหรัฐ (ไตรมาส 2 ปี 2558: ต้นทุนเฉลี่ยต่อลิตร 0.61 เหรียญสหรัฐ) และการลดลงของอัตราค่าเปิดหน้าดินที่ขุดขนต่อถ่านหิน 1 ตัน จาก 9.20 เป็น 8.77 ตลอดจนการลดลงจากต้นทุนการผลิตอื่นจากโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่อเนื่องจากปีก่อน
- ต้นทุนเฉลี่ยต่อตันของเหมืองในประเทศออสเตรเลียลดลง 6.99 เหรียญออสเตรเลียเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของต้นทุนจากการปรับมูลค่าของสินค้าคงเหลือสิ้นงวด เนื่องจากราคาตลาดของถ่านหินปรับตัวสูงขึ้น และการลดลงของต้นทุนผลิตจากโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมถึงจากปริมาณการผลิตที่น้อยกว่า เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นจำนวน 0.23 ล้านตัน
- 2.3 กำไรขั้นต้นรวมจำนวน 140 ล้านบาทสหรัฐ ลดลง 42 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 23 อัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวม (Gross Profit Margin) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 30 โดยธุรกิจถ่านหินมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 29 และธุรกิจไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 41 (ไตรมาส 2 ปี 2558 : อัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวม คิดเป็นร้อยละ 30 โดยธุรกิจถ่านหินมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30 และธุรกิจไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 33) การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถ่านหินเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของราคาถ่านหินในตลาดโลก อย่างไรก็ตาม การลดลงของราคาตลาดถ่านหินส่งผลให้ต้นทุนของธุรกิจไฟฟ้าที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน
- 2.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย 43 ล้านบาทสหรัฐ ลดลง 12 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 22 เป็นผลจากปริมาณขายถ่านหินที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน และการลดลงของค่าใช้จ่ายจากโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ต่อเนื่องจากปีก่อน
- 2.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 32 ล้านบาทสหรัฐ ลดลง 2 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 6 เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันเป็นผลจากโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่อเนื่องจากปีก่อน
- 2.6 ค่าภาคหลวงรวม 44 ล้านบาทสหรัฐ ลดลง 18 ล้านบาทสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 30 เป็นผลจากปริมาณขายถ่านหินและราคาขายถ่านหินที่ลดลงจากปีก่อน
- 2.7 การรับรู้ผลกำไรของบริษัทรวมจำนวน 26 ล้านบาทสหรัฐ เป็นผลสุทธิจากการรับรู้ผลกำไรของ BLCF จำนวน 20 ล้านบาทสหรัฐ รับรู้ผลกำไรจากโรงไฟฟ้าหังสา จำนวน 13 ล้านบาทสหรัฐ ในขณะที่รับรู้ผลขาดทุนของธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีนและอื่นๆ จำนวน 5 ล้านบาทสหรัฐ และ 2 ล้านบาทสหรัฐ ตามลำดับ

การรับรู้ผลกำไรของบริษัทรวมเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าหงสา จำนวน 17 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 ในขณะที่ยังรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของสาธารณรัฐประชาชนจีนและอื่นๆ จำนวน 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 22 ตามลำดับ

2.8 รายได้อื่นๆ จำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 ประกอบด้วย

2.8.1 รายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 2

2.8.2 ขาดทุนจากอนุพันธ์ทางการเงิน 10 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 ซึ่งประกอบด้วย

- ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง จำนวน 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 จากการสัญญาซื้อขายถ่วงน้ำหนักและน้ำมันล่วงหน้า 0.72 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.72 สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย 2.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.32 สัญญา Cross Currency Swap จำนวน 0.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.18 และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 6.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.1
- ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายน้ำมันล่วงหน้า และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 0.94 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.94 และ 0.16 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.16 ตามลำดับ สหพันธ์กับผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย เป็นจำนวน 0.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.13

2.8.3 กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ซึ่งเป็นผลสุทธิของกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงในระหว่างไตรมาส กับผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ณ วันสิ้นงวด

2.8.4 ค่าบริหารจัดการและอื่นๆ จำนวน 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 7

2.9 ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 ลดลง 17 ล้านบาทหรือร้อยละ 17

2.9.1 ลดลงจำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานลดลง

2.9.2 ลดลงจำนวน 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 จากการเพิ่มขึ้นสุทธิของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2.9.3 ลดลงจำนวน 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 เนื่องจากในไตรมาสนี้ของปีก่อน มีภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินปันผลรับ จำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 และรายการปรับปรุงรายการภาษีของกลุ่มบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย จำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 2

2.10 กำไรสุทธิรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 จำนวน 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 10 ล้านบาทหรือร้อยละ 10

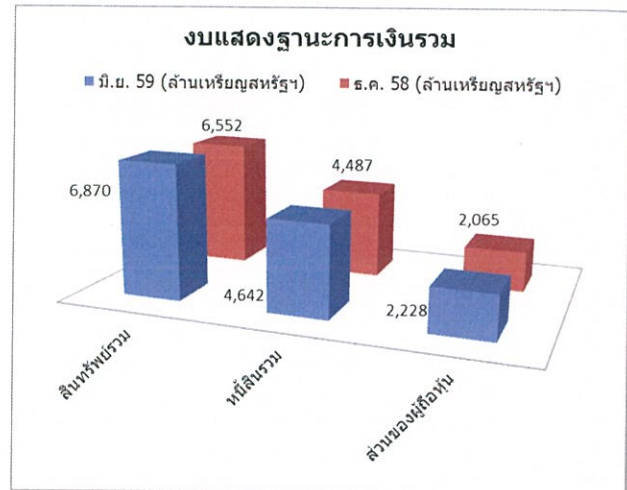
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.003 บาทหรือร้อยละ 0.003 ต่อหุ้น หรือเทียบเท่า 0.096 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ (0.001) บาทหรือร้อยละ (0.001) ต่อหุ้น เทียบเท่า (0.021) บาทต่อหุ้น

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด (Diluted Earnings Per Share) เท่ากับ 0.003 บาทหรือร้อยละ 0.003 ต่อหุ้น หรือเทียบเท่า 0.090 บาทต่อหุ้น

3. งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

3.1 สินทรัพย์รวมจำนวน 6,870 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 318 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 409 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 13 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 3 (ดูคำอธิบายในข้อ 4 เรื่องงบกระแสเงินสดรวม)
- เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 238 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นเงินปันผลค้างรับจากบริษัทรวมคำซึ่งดำเนินธุรกิจไฟฟ้าในประเทศ เพิ่มขึ้น 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐเป็นผลสุทธิจากการได้รับเงินปันผลจำนวน 24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และรับรู้รายได้เงินปันผลค้างรับจากการประกาศจ่ายปันผลเพิ่มเติมในระหว่างไตรมาสที่จำนวน 37 ล้านดอลลาร์สหรัฐและผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวดจำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เงินลงทุนในบริษัทรวมคำจำนวน 866 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 222 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 34 จากการลงทุนเพิ่มในธุรกิจไฟฟ้าสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว จำนวน 205 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทรวมคำหลังหักเงินปันผลแล้วจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวดจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิจำนวน 1,270 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซียและประเทศออสเตรเลียจำนวน 43 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สุทธิกับการตัดจำหน่ายจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีการลงทุนเพิ่มในกลุ่มบริษัทลงทุนในธุรกิจก๊าซ ในประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 109 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการบันทึกค่าเสื่อมราคาจำนวน 71 ล้านดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



3.2 หนี้สินรวมจำนวน 4,642 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 155 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมปีก่อน โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 604 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 374 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 303 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 118 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 64 เป็นผลสุทธิจากการจัดประเภทรายการเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดจำนวน 82 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี ลดลง 58 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 100 เป็นผลจากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดในระหว่างไตรมาสนี้
- ค่าเปิดหน้าดินและขนถ่านหินค้างจ่ายจำนวน 76 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนใหญ่มาจากค่าเปิดหน้าดินและค่าชุดขนและค่าขนส่งถ่านหินของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐ อินโดนีเซีย
- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,508 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 179 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นผลสุทธิจากการกู้เงินเพิ่มจำนวน 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ การจัดประเภทรายการเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ รวมทั้งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด และค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงิน จำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ
- หุ้นกู้จำนวน 1,207 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 27 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากการผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวดทั้งจำนวน
- หนี้สินอนุพันธ์การเงินจำนวน 136 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เกิดจากรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด ซึ่งประกอบด้วยขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย จำนวน 5 ล้านดอลลาร์สัญญา Cross Currency Swap จำนวน 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสัญญาซื้อขายถ่านหินและน้ำมัน จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และจำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,228 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 163 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นผลจาก

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน จำนวน 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างจากการแปลงค่าทางการเงินของบริษัทย่อยที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 38 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน จำนวน 182 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

- เพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 14 ล้านบาท
- ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 21 ล้านบาท
- ลดลงจากเงินปันผลจ่าย จำนวน 39 ล้านบาท
- ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เมื่อขาย และตราสารอนุพันธ์ที่เป็นการป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน และอื่นๆ จำนวน 13 ล้านบาท

3.4 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 สำหรับงบการเงินรวมเท่ากับ 1.44 เท่า (ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558: อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนสำหรับงบการเงินรวม 1.35 เท่า)

4. งบกระแสเงินสดรวม สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 จำนวน 13 ล้านบาท (รวมผลขาดทุนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า จำนวน 1 ล้านบาท) โดยแยกเป็น

4.1 เงินสดสุทธิใช้ไปจากการดำเนินงาน 8 ล้านบาท มีกิจกรรมดำเนินงานสำคัญดังนี้

- รับเงินจากการขายถ่านหิน จำนวน 1,076 ล้านบาท
- จ่ายชำระเจ้าหนี้ จำนวน 618 ล้านบาท
- จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 63 ล้านบาท
- จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 55 ล้านบาท
- จ่ายค่าภาคหลวงจำนวน 96 ล้านบาท
- อื่นๆจำนวน 236 ล้านบาท

4.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนเงิน 342 ล้านบาท มีสาระสำคัญดังนี้

- ลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ การลงทุนในโครงการระหว่างดำเนินการ จำนวน 63 ล้านบาท
- ลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนอื่น กิจกรรมร่วมค้าและเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 212 ล้านบาท
- ลงทุนเพิ่มในเงินลงทุน บริษัทย่อย จำนวน 110 ล้านบาท
- จ่ายเงินกู้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องและบริษัทอื่น จำนวน 35 ล้านบาท
- เงินรับจากเงินปันผลในบริษัทย่อยและธุรกิจไฟฟ้าแห่งหนึ่งจำนวน 24 ล้านบาท
- เงินรับจากเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 51 ล้านบาท
- เงินรับจากดอกเบี้ยรับและอื่น ๆ จำนวน 3 ล้านบาท

4.3 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 361 ล้านดอลลาร์สหรัฐประกอบด้วย

- เงินสดรับจากการเพิ่มทุน จำนวน 182 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เงินสดรับจากเงินกู้ธนาคาร เงินกู้ระยะยาวจำนวน 887 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายเงินปันผล จำนวน 39 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายเงินสำหรับซื้อหุ้นคืนจำนวน 19 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายคืน เงินกู้ยืมธนาคาร เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้จำนวน 650 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

5. สรุปความเห็นของฝ่ายบริหาร

งบการเงินไตรมาส 2/2559 สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ดีในธุรกิจถ่านหินจากการบริหารต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องในสาธารณรัฐอินโดนีเซียและออสเตรเลีย ในขณะที่ธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีนเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากสถานะตลาดถ่านหินในประเทศที่ส่งสัญญาณฟื้นตัว ในส่วนธุรกิจไฟฟ้า นั้น ผลประกอบการจากโรงไฟฟ้าทั้ง 3 แห่งที่สำคัญประกอบด้วย BLCP, หงสา และธุรกิจไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน รายงานผลการดำเนินงานเป็นไปตามแผน ในไตรมาสที่บริษัทบันทึกกำไรสุทธิจำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นับเป็นผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวจากขาดทุนสุทธิจำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสก่อนหน้า

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA) สำหรับไตรมาสนี้คิดเป็น 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลงร้อยละ 5 จากปีก่อนหน้าและลดลงร้อยละ 13 จากไตรมาสก่อนหน้า) ประกอบด้วย EBITDA จากธุรกิจถ่านหินจำนวน 57 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลงร้อยละ 28 จากปีก่อนหน้าและลดลงร้อยละ 20 จากไตรมาสก่อนหน้า) เป็นสาเหตุจากปริมาณการขายที่ลดลงในสาธารณรัฐอินโดนีเซียและออสเตรเลีย ในขณะที่ EBITDA จากธุรกิจไฟฟ้าคิดเป็น 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 57 จากปีก่อนหน้าและลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาสก่อนหน้า) จากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบถ้วนตามกำหนดการของโรงไฟฟ้าหงสาและผลการดำเนินงานที่ดีจากธุรกิจไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน นอกจากนี้ไตรมาสนี้ยังเป็นไตรมาสแรกที่บริษัทได้เริ่มรวมงบการเงินของธุรกิจก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งรับรู้ EBITDA จำนวน 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ธุรกิจถ่านหินในอินโดนีเซียรายงานปริมาณจำหน่ายถ่านหินจำนวน 6.24 ล้านตัน การผลิตถ่านหินจากแหล่งขนาดใหญ่ได้แก่ Indominco, Trubaindo และ Bharinto สามารถดำเนินการผลิตได้ตามแผน อย่างไรก็ตามปริมาณจำหน่ายถ่านหินรวมในปีนี้อาจลดลงด้วยสาเหตุจากการที่เหมือง Kitadin Tandung Mayang ได้เข้าสู่กระบวนการปิดเหมืองตั้งแต่ช่วงต้นปีเนื่องจากปริมาณสำรองถ่านหินได้หมดลง ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยคิดเป็น 46.24 เหรียญสหรัฐต่อตัน ปรับลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพยังคงส่งผลดีต่อเนื่องต่อผลการดำเนินงานด้วยต้นทุนขายทรงตัวอยู่ที่ระดับ 32.6 เหรียญสหรัฐต่อตัน ถึงแม้ว่าราคาดีเซลได้ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากไตร

มาสก่อนหน้าเป็นลิตรละ 0.42 เหรียญสหรัฐ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ อัตราร้อยละ 34 จากไตรมาสก่อนหน้า จากราคาขายที่อ่อนตัว

ผลการดำเนินงานของธุรกิจถ่านหินออสเตรเลียในไตรมาสนี้เป็นผลจากการย้ายเครื่องจักร Longwall ตามแผนการผลิตของ 2 แหล่งคือ Mandalong และ Springvale การย้ายเครื่องจักรครั้งนี้สามารถดำเนินตามแผนได้อย่างราบรื่นโดยเฉพาะที่แหล่ง Mandalong ด้วยการย้ายเครื่องจักรได้เสร็จสมบูรณ์ภายในเวลาเพียง 14 วัน ปริมาณขายถ่านหินรวมคิดเป็น 3.03 ล้านตัน ซึ่งปรับลดลงร้อยละ 11 จากไตรมาสก่อนหน้า ราคาขายเฉลี่ยคิดเป็น 61.83 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน ปรับลดลงร้อยละ 5 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากราคาขายในตลาดส่งออกที่ลดลงตามสภาวะตลาด การย้ายเครื่องจักรได้อย่างมีประสิทธิภาพนี้ ประกอบกับการบริหารจัดการถ่านหินคงเหลือที่ดีส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยในไตรมาสนี้ปรับลดลงร้อยละ 11 จากไตรมาสก่อนหน้าเป็น 44.3 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน อัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างทรงตัวที่ระดับร้อยละ 30

ในส่วน of ธุรกิจถ่านหินสาธารณรัฐประชาชนจีน เมือง Gaohe ได้รายงานผลการดำเนินงานที่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลจากการบริหารการผลิตได้ดี อีกทั้งราคาขายถ่านหินของตลาดในประเทศกระเตื้องขึ้น ส่งผลให้ในไตรมาสนี้ธุรกิจถ่านหินสาธารณรัฐประชาชนจีนรายงานส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 5.4 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 9.7 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาสก่อนหน้า

ธุรกิจไฟฟ้ารายงานผลการดำเนินงานที่ราบรื่นตามแผน โดยโรงไฟฟ้า BLCP รายงานส่วนแบ่งกำไรในระดับที่ดีจำนวน 20 ล้านเหรียญสหรัฐ ในขณะที่เดียวกันโรงไฟฟ้าหงสาได้รับรู้รายได้จากหน่วยการผลิตทั้ง 3 หน่วยจากการเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ครบทุกหน่วยการผลิตในไตรมาสนี้ ทำให้โรงไฟฟ้าหงสา รายงานส่วนแบ่งกำไรจำนวน 13 ล้านเหรียญสหรัฐ เทียบกับ 1.4 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาสก่อนหน้า ธุรกิจไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาชนจีนได้รายการกำไรสุทธิที่ดีต่อเนื่องจำนวน 7 ล้านเหรียญสหรัฐ ปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าตามปัจจัยฤดูกาล

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสมฤดี ชัยมงคล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นางสาวอริตรา สกุลกระเวก

โทร. 0 2694 6614