

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทในปี 2558 ตรวจสอบโดย นายชัยยุทธ อังสุวิทยา จากสำนักงาน เอ. เอ็ม. ที. แอสโซซิเอท ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินของ บริษัท พุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของ บริษัท พุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของ บริษัท พุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่น่าเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1 สรุปงบการเงินรวมของบริษัท

- งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	62,575,954.52	5,470,264.52	214,757,127.03
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	3,744,526.72	4,700,951.84	503,590.61
ลูกหนี้อื่น	75,462,078.06	28,369,636.17	23,913,638.49
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	377,990,749.46	492,212,792.29	515,902,978.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น			
- ภาษีซื้อรอเรียกคืน	9,338,739.08	16,916,997.99	23,700,561.52
- อื่นๆ	11,548,535.38	11,133,767.31	11,661,308.85
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	540,660,583.22	558,804,410.12	790,439,204.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	-	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	7,095,685.46	3,516,263.17	3,502,083.54
รายจ่ายโครงการต่างๆ รอตัดบัญชี - สุทธิ			
- เหมือนหุ้นแอนดิไซด์	5,152,364.28	5,872,947.53	6,865,611.05
- เหมือนแร่ทองคำ	176,605,968.04	175,981,644.69	175,981,644.69
- เหมือนในลาว	49,537,769.83	96,523,930.48	66,021,255.26
เงินให้กู้ยืมระยะยาว -			
- แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	456,073,410.90	503,410,685.87	604,616,004.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	634,855.74	684,363.43	743,159.45
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน -			
- โครงการเหมือนหุ้นแอนดิไซด์	17,686,903.63	17,686,903.63	17,686,903.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	39,290,289.48	41,073,577.04	9,838,831.88
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	752,077,247.36	844,750,315.84	885,255,493.69
รวมสินทรัพย์	1,292,737,830.58	1,403,554,725.96	1,675,694,698.55

หนี้สินและผู้ถือหุ้น

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
หนี้สินและผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
- กิจการอื่น	32,047,279.97	36,815,355.01	13,731,600.19
เจ้าหนี้อื่น	89,628,641.77	87,671,282.53	65,657,653.58
เงินเพิ่มทุนรับล่วงหน้า	28,750,000.00	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	503,764.00	2,319,136.57	3,689,598.46
เงินกู้ยืมที่คิดนัดชำระหนี้	829,008,721.35	849,002,334.25	764,905,110.41
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	7,847,000.00	100,000.00
ประมาณการค่าเสียหายที่คู่สัญญาเรียกร้องจาก			
- การไม่ปฏิบัติตามสัญญาส่งมอบทองคำ	906,423,339.17	913,969,552.59	909,448,448.84
ประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันหนี้สินของบริษัทย่อย	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น			
- ประมาณค่าภาคหลวงแร่ทองคำจ่ายขาด-กพร.และ สปก.	317,918,262.37	319,836,227.07	308,631,242.78
- อื่นๆ	87,324,093.31	55,287,503.88	50,352,171.18
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,291,604,101.94	2,272,748,391.90	2,116,515,825.44
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	85,910,000.00	87,472,000.00	77,248,000.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	447,601.42	951,365.41	3,270,501.98
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12,414,644.00	15,460,009.00	12,680,191.01
ประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอนขนย้าย			
และบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์	38,086,412.73	36,827,298.93	35,568,185.13
ประมาณการหนี้สินเพื่อบูรณะสิ่งแวดล้อม	5,829,652.70	5,829,652.70	5,829,652.70
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7,562,927.43	8,099,028.05	5,934,569.74
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	150,251,238.28	154,639,354.09	140,531,100.56
รวมหนี้สิน	2,441,855,340.22	2,427,387,745.99	2,257,046,926.00

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน - มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			
หุ้นสามัญ 24,156,939,463 หุ้น	24,156,939,463.00	756,939,463.00	756,939,463.00
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	756,939,463.00	756,939,463.00	756,939,463.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น - สุทธิ	358,607,564.77	358,607,564.77	358,607,564.77
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลง			
- ส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	(4,449,510.37)	(4,449,510.37)	(4,449,510.37)
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรร	(2,366,540,102.73)	(2,251,370,932.30)	(1,826,143,014.40)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(1,255,442,585.33)	(1,140,273,414.90)	(715,045,497.00)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	106,325,075.69	116,440,394.87	133,693,269.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน)	(1,149,117,509.64)	(1,023,833,020.03)	(581,352,227.45)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,292,737,830.58	1,403,554,725.96	1,675,694,698.55

● งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	หน่วย : บาท		
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
รายได้			
รายได้จากการขาย			
- รายได้จากการขายหินแอนดีไซต์	46,654,717.38	38,870,352.97	36,956,643.90
- รายได้จากการขายทองคำและทองแดง	125,001,785.01	17,680,629.60	41,257,515.05
- รายได้จากการขายที่ดินระหว่างการพัฒนา	-	1,600,000.00	-
- รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์-โครงการเดอะเบย์	91,514,500.00	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	19,166,333.53	-	-
กำไรจากการตีราคาของมูลค่างานก่อสร้างเหลือ	261,778.64	950,002.07	-
กำไรจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	51,260,000.00
กำไรจากการขายสินทรัพย์เพื่อการลงทุน			228,273,947.10
รายได้อื่น			
- ดอกเบี้ยรับ	10,761,950.66	6,143,757.92	375,193.27
- ปรับปรุงดอกเบี้ยจ่ายตามแผนฟื้นฟู	13,087,674.21	-	-
- ค่าบริหารงาน	-	-	-
- อื่นๆ	17,192,591.04	31,034,462.96	8,960,351.59
รวมรายได้	323,641,330.47	96,279,205.52	367,083,650.91
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนการขาย			
- ต้นทุนการขายหินแอนดีไซต์	23,874,277.65	23,157,992.47	16,623,557.22
- ต้นทุนการขายทองคำและทองแดง	128,274,263.09	29,770,627.32	71,238,201.18
- ต้นทุนการขายที่ดินระหว่างการพัฒนา	-	924,680.00	-
- ต้นทุนการขายอสังหาริมทรัพย์-โครงการเดอะเบย์	63,477,148.44	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,953,670.72	16,345,255.29	7,298,831.78
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	224,206,485.93	245,868,261.06	297,913,798.65
ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	29,261.39	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน		8,356,003.65	112,143,421.51
ขาดทุนจากการตัดจ่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	179,655.36	-
หนี้สงสัยจะสูญ	-		1,643,761.37
รายจ่ายโครงการเหมืองแร่ทองคำดัดบัญชี			4,199,937.60
ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือลดลง		123,062,758.13	490,186.30
ต้นทุนทางการเงิน	1,456,834.01	91,094,764.82	88,105,049.86
รวมค่าใช้จ่าย	451,271,941.23	538,759,998.10	599,656,745.47
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(127,630,610.76)	(442,480,792.58)	(232,573,094.56)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,952,917.85)	-	(101,364,676.95)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(130,583,528.61)	(442,480,792.58)	(333,937,771.51)

	หน่วย : บาท		
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(120,468,209.43)	(425,227,917.90)	(372,645,977.73)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(10,115,319.18)	(17,252,874.68)	38,708,206.22
	<u>(130,583,528.61)</u>	<u>(442,480,792.58)</u>	<u>(333,937,771.51)</u>
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	<u>(0.16)</u>	<u>(0.57)</u>	<u>(0.49)</u>
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	<u>756,939,463</u>	<u>756,939,463</u>	<u>756,939,463</u>

● งบกระแสเงินสด

หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(130,583,528.61)	(442,480,792.58)	(333,937,771.51)
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	64,004,957.15	69,655,559.50	72,092,376.36
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	1,543,045.18
รายจ่ายโครงการเหมืองหินแอนดีไซต์ตัดบัญชี	727,383.25	992,663.52	992,663.52
รายจ่ายโครงการเหมืองแร่ทองคำตัดบัญชี	-	-	4,199,937.61
ขาดทุน(กำไร)จากการตีราคาสินค้าคงเหลือ	(261,778.64)	123,062,758.13	490,186.30
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	29,261.39	-	(51,034,615.49)
ขาดทุนจากการตัดจ่ายสินทรัพย์ถาวร	-	179,655.36	4,018,943.39
ขาดทุน(กำไร)จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน			(228,273,947.10)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(14,385,186.79)	8,487,780.21	112,143,421.51
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน (กลับรายการ)	2,726,634.00	3,645,540.99	6,323,746.00
ประมาณการค่าภาคหลวง สปก	-	12,674,410.92	2,456,622.90
ดอกเบี้ยรับ	(10,761,950.66)	(6,143,757.92)	(375,193.27)
ปรับปรุงดอกเบี้ยจ่ายตามแผนฟื้นฟู	(13,087,674.21)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	1,456,834.01	91,094,764.82	88,105,049.86
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีตัดบัญชี			7,840,379.57
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของปีปัจจุบัน	2,952,917.85	-	93,524,297.38
	(97,182,131.26)	(138,831,417.05)	(219,890,857.79)
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง:-			
ลูกหนี้การค้า	775,748.72	(4,142,935.23)	24,754,593.28
ลูกหนี้อื่น	(36,494,941.89)	1,408,920.12	(1,785,253.42)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	114,483,821.47	(80,695,572.06)	(169,438,081.14)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,163,490.84	53,892,733.50	(69,302,616.78)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(6,069,418.80)	(14,797,723.74)	(6,438,041.25)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง):-			
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าอื่น	(4,816,348.92)	23,956,003.18	(32,062,828.03)
เจ้าหนี้อื่นและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	57,873,066.12	(21,102,093.41)	11,312,865.35
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(472,960.00)	(865,723.00)	(784,150.00)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(536,100.62)	2,164,458.31	5,064,369.19
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	34,724,225.66	(179,013,349.38)	(458,570,000.59)

หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(3,424,577.74)	(7,459.16)	521,115.39
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-	-	-
เงินสดจ่ายโครงการเหมืองทองคำ	(624,323.35)	-	(29,669,158.89)
เงินสดรับ(จ่าย)โครงการเหมืองในลาว	46,986,160.65	(30,502,675.22)	(47,852,079.33)
ส่วนของผู้อื้อหุ้นส่วนน้อยจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	23,829,531.08
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(9,978,317.11)	(3,633,741.94)	(88,754,767.51)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,216,103.59	-	83,065,233.64
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	720,000,000.00
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(39,316.00)	(51,380.00)	-
รับดอกเบี้ย	164,450.66	278,840.12	375,193.27
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	34,300,180.70	(33,916,416.20)	661,515,067.65
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	(24,989,336.92)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(7,847,000.00)	7,747,000.00	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(1,562,000.00)	-	-
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2,319,136.56)	(3,689,598.46)	(5,823,999.08)
จ่ายดอกเบี้ย	(197,720.21)	(414,808.10)	(2,617,860.95)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,925,856.77)	3,642,593.44	(33,431,196.95)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด			
	7,140.41	309.63	(494,440.27)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	57,105,690.00	(209,286,862.51)	169,019,429.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	5,470,264.52	214,757,127.03	45,737,697.19
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	62,575,954.52	5,470,264.52	214,757,127.03

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios) :				
เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)	ล้านบาท	(1,750.94)	(1,713.94)	(1,326.08)
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	เท่า	0.24	0.25	0.37
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว (Quick Ratio)	เท่า	0.03	0.00	0.10
อัตราส่วนวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Activity Ratios) :				
อัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้การค้า (Receivable Turnover)	เท่า	40.65	21.73	6.05
ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย (Average Collection Period)	วัน	8.98	16.80	60.37
อัตราส่วนการหมุนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)	เท่า	0.35	0.11	0.20
ระยะเวลาในการขายสินค้าโดยเฉลี่ย (Average Days Sales Ratio)	วัน	1,043.80	3,476.02	1,792.27
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) :				
อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย (Gross Profit Margin)	%	18.07	7.39	(12.33)
อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (Net Profit Margin)	%	(49.62)	(782.45)	(426.95)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Total Asset)	%	(10.10)	(31.53)	(19.93)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	%	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios) :				
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover)	เท่า	0.20	0.04	0.05
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Turnover)	เท่า	0.58	0.12	0.13
อัตราส่วนการหมุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Turnover)	เท่า	(0.23)	(0.06)	(0.13)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratios) :				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	เท่า	1.89	1.73	1.35
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	(86.61)	(3.86)	(1.64)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)	เท่า	(2.12)	(2.37)	(3.88)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทตามงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนสำหรับผลการดำเนินงาน และเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สำหรับฐานะทางการเงิน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

14.1 สินทรัพย์

ด้านสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 1,292.74 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 110.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 7.90 มีสาเหตุหลัก ได้แก่

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 62.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 1,043.93 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 5.47 ล้านบาท เนื่องจากการขายสินแร่ทองคำและทองแดง รวมทั้งการขายอสังหาริมทรัพย์-โครงการเดอะเบย์ จ.ภูเก็ต
- ลูกหนี้การค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 3.74 ล้านบาท ลดลง 0.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 20.35 ลดลง เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 4.7 ล้านบาท การปรับตัวลดลงเนื่องจากเกิดจากความสามรถในการเก็บเงินค่าขายหินแอนไดไซต์
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 377.99 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 23.21 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 492.21 ล้านบาทเนื่องจากการขายสินแร่ทองคำและทองแดง
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 456.07 ล้านบาท ลดลง 47.34 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 9.40 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 503.41 ล้านบาท เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคา

14.2 หนี้สิน

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินทั้งสิ้น 2,441.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.60 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสาเหตุหลัก ได้แก่

- เงินกู้ยืมที่คั่นชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 829 ล้านบาท ลดลง 19.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.35 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 849.00 ล้านบาท เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ประมาณการค่าเสียหายที่คู่สัญญาเรียกร้องจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาส่งมอบทองคำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 906.42 ล้านบาท ลดลง 7.55 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 0.83 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 913.96 ล้านบาท เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- เงินเพิ่มทุนรับล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 28.75 ล้านบาท สำหรับการขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

14.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน) จำนวน (1,149) ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 125.28 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีขาดทุนจากการดำเนินงานปกติจำนวน 130.58 ล้านบาท และการรับรู้ผลกำไรจากการประมาณการคณิตศาสตร์ประกันภัย จำนวน 5.3 ล้านบาท

14.4 รายได้จากการดำเนินงาน

โครงสร้างรายได้	ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย				
- รายได้จากการขายหินแอนดีไซต์	46.65	17.73	38.87	66.85
- รายได้จากการขายทองคำและทองแดง	125.00	47.50	17.68	30.40
- รายได้จากการขายที่ดินระหว่างการพัฒนา	-	-	1.60	2.75
- รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์- โครงการเดอะเบย์	91.51	34.77	-	-
รายได้รวม	263.17	100.00	58.15	100.00
ต้นทุนการขาย				
- ต้นทุนการขายหินแอนดีไซต์	23.87	11.07	23.16	43.01
- ต้นทุนการขายทองคำและทองแดง	128.27	59.49	29.77	55.28
- ต้นทุนการขายที่ดินระหว่างการพัฒนา	-	-	0.92	1.71
- ต้นทุนการขายอสังหาริมทรัพย์- โครงการเดอะเบย์	63.48	29.44	-	-
รวมทั้งหมด	215.63	100.00	53.85	100.00
อัตรากำไรขั้นต้น		18.07		7.39

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายหินแอนดีไซต์สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 46.65 ล้านบาท ปรับเพิ่มประมาณร้อยละ 20.03 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายหินแอนดีไซต์จำนวนเงิน 38.87 ล้านบาท สาเหตุหลัก ได้แก่ ความต้องการเพิ่มขึ้นของหินแอนดีไซต์ใน โครงการซ่อมแซมถนนของภาครัฐ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายทองคำและทองแดงสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 125 ล้านบาท ปรับเพิ่มประมาณร้อยละ 607 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายทองคำและทองแดงจำนวนเงิน 17.68 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์โครงการ The Bay สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวนเงินประมาณ 91.51 ล้านบาท ทั้งนี้ยังคงทยอยขายในไตรมาสต่อไป

14.5 ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนการขายสินค้า

ต้นทุนการขายสินค้า สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 23.87 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3.09 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีต้นทุนการขายสินค้าจำนวนเงิน 23.16 ล้านบาท

ต้นทุนการขายทองคำและทองคำแดง

ต้นทุนการขายทองคำและทองคำแดง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 128.27 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 330.88 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีต้นทุนการขายทองคำและทองคำแดง 29.77 ล้านบาท ซึ่งจะมีสัดส่วนลดลงสัมพันธ์กับรายได้จากการขายทองคำและทองคำแดง

ต้นทุนการขายอาคารพาณิชย์โครงการ The Bay

ต้นทุนการขายอาคารพาณิชย์ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 63.48 ล้านบาท เป็นต้นทุนสำหรับอาคารพาณิชย์ที่ได้มีการโอนขายในรอบระยะเวลาดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 224.21 ล้านบาท ปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 8.81 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายจำนวนเงิน 245.87 ล้านบาท บริษัทยังมีการปรับลดค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์และอนุมัติรายการค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทอย่างรัดกุม ส่งผลให้สามารถลดค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้หลายรายการ

14.6 ขาดทุนสุทธิ

ขาดทุนสุทธิของบริษัทที่เกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเงินประมาณ 130.58 ล้านบาท ขาดทุนลดลงร้อยละ 70.49 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 442.48 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการโครงการ The Bay และบริษัทไม่ต้องบันทึกดอกเบี้ยเงินกู้ยืมนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

14.7 กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน (179.01) ล้านบาท เนื่องจากปี 2557 ยังคงเป็นปีที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากเหตุการณ์กลุ่มต่อต้านการทำเหมือง จนนำไปสู่การปิดเหมืองชั่วคราว ทำให้บริษัท หักค่า ไม่สามารถขายแร่ทองคำและทองคำแดงได้ตามปกติ ส่งผลให้มีผลขาดทุนและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีไม่เพียงพอ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานสุทธิ 34.72 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมียอดขายจากการขายทองคำและทองคำ ประกอบกับ บ.89 มีรายได้จากการขายโครงการอาคารพาณิชย์และบ้านแฝด (The Bay) ระหว่างปีที่ถูกเก็บ สะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์ไปในทิศทางที่ดีขึ้น

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิ จำนวน (33.92) ล้านบาท โดยหลักใช้ไปเพื่อการลงทุนสำรวจแหล่งแร่ในประเทศลาว ส่วนในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการลงทุนสุทธิ จำนวน 34.30 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับคืนเงินโครงการเหมืองในลาวจากบริษัทสำรวจแร่แห่งหนึ่ง เนื่องจากงานไม่เข้าไปตามสัญญา

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ จำนวน 3.64 ล้านบาท โดยหลักมาจากการกู้ยืมเงินกรรมการ ทั้งนี้กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินดังกล่าว ใช้ไปเพื่อชำระค่าภาคหลวงแร่ ส่วนในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการจัดหาเงินสุทธิ จำนวน (11.93) ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการดังกล่าว

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1. ส่วนประกอบสินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนในบริษัทย่อย รายจ่ายโครงการต่างๆ รอดักบัญชี ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์อื่น โดยในปี 2558 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ คือ

1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปี 2558 มีจำนวน 62.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 5.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,043.93 ทั้งนี้เนื่องจากปีที่ผ่านมา บ.ทุ่งคำได้รับเงินจากการขายสินแร่ทองคำและทองแดง รวมถึง บ.89 แคมป์ริคอร์นได้รับเงินจากการขายอสังหาริมทรัพย์โครงการ The Bay ส่งผลให้มีเงินทุนหมุนเวียนในเงินสดสูงขึ้น

1.2 ลูกหนี้สำหรับปี 2558 มีจำนวน 75.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 28.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 166.00 โดยหลักมาจาก บ.89 จ่ายเงินมัดจำค่าซื้อที่ดิน รวมถึงดอกเบี้ยที่เกิดจากลูกหนี้ค่าหุ้นที่ยังคงค้างชำระ

1.3 รายจ่ายโครงการเหมืองในลาวรอดักบัญชีสำหรับปี 2558 มีจำนวน 49.54 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 96.52 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 48.68 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับคืนเงินทั้งจำนวนจากบริษัทสำรวจแร่แห่งหนึ่ง เนื่องจากงานไม่สำเร็จตามสัญญา ส่งผลให้รายจ่ายฯ รอดักบัญชีลดลง

1.4 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สำหรับปี 2558 มีจำนวน 456.07 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 503.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 9.40 เนื่องจากมีการตัดค่าเสื่อมราคา โดยส่วนใหญ่เป็นค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์

2. คุณภาพของสินทรัพย์

การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ บริษัทและบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าย่อยตามอายุที่ค้างชำระ ดังนี้

หน่วย: พันบาท

อายุลูกหนี้การค้า	เหมืองหินแอนดีไซต์		เหมืองแร่ทองคำ		รวม	
	2558	2557	2558	2557	2558	2557
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
เกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน	3,163	4,701	-	-	3,163	4,701
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน ถึง 6 เดือน	581	-	-	-	581	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	74,860	74,860	74,860	74,860
รวมลูกหนี้การค้า	3,744	4,701	74,860	74,860	78,604	79,561
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	(74,860)	(74,860)	(74,860)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	3,744	4,701	-	-	3,744	4,701

2.1 อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio) สำหรับปี 2558 มีจำนวน 40.65 ครั้ง เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 21.73 ครั้ง แสดงว่าการเก็บหนี้และนโยบายการให้สินเชื่อของบริษัทมีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตามในส่วนเฉพาะของบริษัท ทุกคำ นั้นมีลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งที่ค้างชำระหนี้มาตั้งแต่ปี 2555 โดยบริษัทมีการติดตามหนี้อย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจากลูกหนี้มีปัญหาด้านการเงินขาดสภาพคล่อง ในปีเดียวกันบริษัทจึงได้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนตามมูลหนี้ที่ค้างชำระไว้ที่ 74.86 ล้านบาท ต่อมาบริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องลูกหนี้รายนี้ ซึ่งปัจจุบันคดีนี้ศาลได้ตัดสินแล้วว่าให้ลูกหนี้ชำระหนี้ที่ค้างทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ย

ระยะเวลาในการเก็บหนี้โดยเฉลี่ย ของปี 2558 และ ปี 2557 เป็น 8.98 วัน และ 16.80 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้ในปี 2558 ลดลงจากปีก่อนอย่างมีนัย เนื่องจากบริษัทฯ ได้ควบคุมและติดตาม และบริหารระยะเวลาเก็บหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

2.2 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Assets Turnover Ratio) การใช้สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2558 ก่อให้เกิดยอดขาย 0.20 ครั้ง เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 0.04 ครั้ง แสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถสูงขึ้นในการใช้สินทรัพย์รวม

2.3 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Turnover Ratio) การใช้สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 ก่อให้เกิดยอดขาย 0.58 ครั้ง ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 0.12 ครั้ง แสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถสูงขึ้นโดยใช้สินทรัพย์ถาวรเต็มประสิทธิภาพมากขึ้น

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลต่อธุรกิจของบริษัท

ในการดำเนินธุรกิจเหมืองแร่ ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับสถานะทางเศรษฐกิจและสังคม และข้อกำหนดกฎหมายเป็นสำคัญ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้คือ

1.1 ปัจจัยจากการผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทย่อยมีการซื้อขายแร่ทองคำทองแดงและการกู้ยืมเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ส่วนใหญ่เป็นการซื้อขายด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลกระทบโดยตรงต่อบริษัท จากปัจจัยดังกล่าว ซึ่งบริษัทได้มีแนวทางลดความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Hedging Future)

1.2 ปัจจัยทางด้านข้อกำหนดกฎหมาย บริษัทและบริษัทย่อยมีการสำรวจแหล่งแร่หลายแห่ง และได้ยื่นคำขอประทานบัตรต่อกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ (กพร.) การจัดทำรายงานวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม การขอความเห็นชอบจากองค์การบริหารส่วนตำบล การขออนุญาตใช้พื้นที่จากกรมป่าไม้ รวมทั้งการสร้างความเข้าใจกับชุมชนโดยรอบ เนื่องจากการขอประทานบัตรเหมืองแร่บางแปลงมีราษฎรในพื้นที่บางกลุ่มเรียกร้องให้หน่วยงานของรัฐชะลอการให้ประทานบัตรใหม่แก่ บ.ทุ่งคำ ส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตต้องชะลอออกไป นอกจากนี้ บ.ทุ่งคำ ยังไม่ได้รับหนังสืออนุญาตการเข้าใช้พื้นที่ที่หมดอายุลงจากกรมป่าไม้ ส่งผลให้บริษัทต้องหยุดกระบวนการหน้าเหมือง ซึ่งในขณะนี้บริษัทกำลังเร่งดำเนินการให้ได้รับประทานบัตร รวมถึงอยู่ระหว่างประสานงานเพื่อต่อใบอนุญาต เพื่อให้กระบวนการผลิตสามารถดำเนินต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากขั้นตอนการขอประทานบัตรที่ต้องใช้เวลานาน ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของรัฐยังมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ค่าธรรมเนียมอาชบัตรพิเศษและค่าใช้จ่ายเบื้องต้นอื่นๆ ค่าธรรมเนียมขอประทานบัตร และผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ ซึ่งถือเป็นค่าใช้จ่ายที่สูง โดยเฉพาะค่าภาคหลวงและค่าธรรมเนียมการใช้พื้นที่