

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2559 ตรวจสอบโดย นายชัยยุทธ อังศุวิทยา จากสำนักงาน เอ. เอ็ม. ที. แอสโซซิเอท ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินของ บริษัท พุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของ บริษัท พุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของ บริษัท พุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1 สรุปงบการเงินรวมของบริษัท

- งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน	บาท		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16,402,039.22	62,575,954.52	5,470,264.52
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น			
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	16,756,367.36	3,744,526.72	4,700,951.84
ลูกหนี้อื่น	35,732,468.07	75,462,078.06	28,369,636.17
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	370,416,069.13	377,990,749.46	492,212,792.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น			
- ภาษีซื้อรอเรียกคืน	10,620,530.19	9,338,739.08	16,916,997.99
- อื่นๆ	591,232.65	11,548,535.38	11,133,767.31
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	450,518,706.62	540,660,583.22	558,804,410.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	-	-
เงินย่ำล่วงหน้าที่เพื่อซื้อเงินลงทุน	-	-	-
เงินย่ำล่วงหน้าที่ค่าซื้อหุ้น	70,080,000.00	-	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	2,984,602.01	7,095,685.46	3,516,263.17
รายจ่ายโครงการต่างๆ รอตัดบัญชี - สุทธิ			
- เหมือนหินแอนดิไซด์	4,416,312.96	5,152,364.28	5,872,947.53
- เหมือนแร่ทองคำ	-	176,605,968.04	175,981,644.69
- เหมือนในลาว	64,624,778.82	49,537,769.83	96,523,930.48
เงินให้กู้ยืมระยะยาว -			
- แกะกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	259,601,444.87	456,073,410.90	503,410,685.87
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	156,506.83	634,855.74	684,363.43
เงินย่ำล่วงหน้าที่ค่าซื้อที่ดิน - โครงการเหมือนหินแอนดิไซด์	17,686,903.63	17,686,903.63	17,686,903.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	36,584,468.15	39,290,289.48	41,073,577.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	456,135,017.27	752,077,247.36	844,750,315.84
รวมสินทรัพย์	906,653,723.89	1,292,737,830.58	1,403,554,725.96

หนี้สินและผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	บาท		
	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
หนี้สินและผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
- กิจการอื่น	21,031,877.88	32,047,279.97	36,815,355.01
เจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น	21,749,364.96	89,628,641.77	87,671,282.53
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	503,764.00	2,319,136.57
เงินกู้ยืมที่ผิดนัดชำระหนี้	-	829,008,721.35	849,002,334.25
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			7,847,000.00
ประมาณการค่าเสียหายที่สัญญาเรียกร้องจาก			
- การไม่ปฏิบัติตามสัญญาส่งมอบทองคำ	-	906,423,339.17	913,969,552.59
ประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันหนี้สินของบริษัทย่อย	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น			
- ประมาณค่าภาคหลวงแร่ทองคำจ่ายขาด-กพร.และ สปก.	-	317,918,262.37	319,836,227.07
- อื่นๆ	2,453,767.06	87,324,093.31	55,287,503.88
รวมหนี้สินหมุนเวียน	45,235,009.90	2,262,854,101.94	2,272,748,391.90
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	85,910,000.00	87,472,000.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	447,601.42	951,365.41
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8,651,706.00	12,414,644.00	15,460,009.00
ประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอนขนย้าย			
และบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์	-	38,086,412.73	36,827,298.93
ประมาณการหนี้สินเพื่อบูรณะสิ่งแวดล้อม	250,000.00	5,829,652.70	5,829,652.70
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,384,111.04	7,562,927.43	8,099,028.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	17,285,817.04	150,251,238.28	154,639,354.09
รวมหนี้สิน	62,520,826.94	2,413,105,340.22	2,427,387,745.99

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	บาท		
	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน - มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			
หุ้นสามัญ 24,156,939,463 หุ้น	24,156,939,463.00	24,156,939,463.00	756,939,463.00
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 20,402,222,606 หุ้น	20,402,222,606.00	-	
หุ้นสามัญ 756,939,463 หุ้น	-	756,939,463.00	756,939,463.00
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ) มูลค่าหุ้น - สุทธิ	(18,310,784,768.58)	358,607,564.77	358,607,564.77
เงินเพิ่มทุนรับล่วงหน้า - บริษัท	-	28,750,000.00	-
รวมองค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น	-	(4,449,510.37)	(4,449,510.37)
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรร	(1,329,497,375.98)	(2,366,540,102.73)	(2,251,370,932.30)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	761,940,461.44	(1,226,692,585.33)	(1,140,273,414.90)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	82,192,435.51	106,325,075.69	116,440,394.87
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน)	844,132,896.95	(1,120,367,509.64)	(1,023,833,020.03)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	906,653,723.89	1,292,737,830.58	1,403,554,725.96

● งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	บาท		
	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
รายได้			
รายได้จากการขาย			
- รายได้จากการขายสินค้า	46,713,191.14	46,654,717.38	38,870,352.97
- รายได้จากการขายทองคำและทองแดง	-	125,001,785.01	17,680,629.60
- รายได้จากการขายที่ดินระหว่างการพัฒนา			1,600,000.00
- รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์-โครงการเดอะเบย์	129,742,150.00	91,514,500.00	-
รายได้อื่น			
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	19,166,333.53	-
กลับรายการขาดทุนจากการตีราคาของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	291,802.22	261,778.64	950,002.07
กำไรจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,822,195.89	-	-
กำไรจากการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู	54,039,177.81	-	-
กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ-ถูกหักนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
กลับรายการประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันบริษัทย่อย	-	-	-
อื่นๆ			
- ดอกเบี้ยรับ	3,918,365.49	10,761,950.66	6,143,757.92
- รายได้จากเจ้าหนี้ไม่มารับชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู	6,008,700.92	-	-
- ค่าบริหารงาน	-	-	-
- ปรับปรุงเบี้ยปรับเงินเพิ่มภาษีเงินได้นิติบุคคล	18,706,859.57	13,087,674.21	-
- อื่นๆ	5,936,619.39	17,192,591.04	31,034,462.96
รวมรายได้	267,179,062.43	323,641,330.47	96,279,205.52
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนการขาย			
- ต้นทุนการขายสินค้า	26,227,774.02	23,874,277.65	23,157,992.47
- ต้นทุนการขายทองคำและทองแดง	-	128,274,263.09	29,770,627.32
- ต้นทุนการขายที่ดินระหว่างการพัฒนา	-	-	924,680.00
- ต้นทุนการขายอสังหาริมทรัพย์-โครงการเดอะเบย์	98,309,866.17	63,477,148.44	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5,360,225.27	9,953,670.72	16,345,255.29
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	138,524,603.85	224,206,485.93	245,868,261.06
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	13,341.61	-	8,356,003.65
ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	29,261.39	179,655.36
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	206,151,014.70	-	-
ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือลดลง	-	-	123,062,758.13
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินฝากที่มีภาระค้าประกัน	800,000.00	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	355,482.68	1,456,834.01	91,094,764.82
รวมค่าใช้จ่าย	475,742,308.30	451,271,941.23	538,759,998.10
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(208,563,245.87)	(127,630,610.76)	(442,480,792.58)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3,060,491.45)	(2,952,917.85)	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(211,623,737.32)	(130,583,528.61)	(442,480,792.58)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)	บาท		
	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(213,254,494.85)	(120,468,209.43)	(425,227,917.90)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,630,757.53	(10,115,319.18)	(17,252,874.68)
	<u>(211,623,737.32)</u>	<u>(130,583,528.61)</u>	<u>(442,480,792.58)</u>
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(0.00001)	(0.16915)	(0.56177)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	<u>17,153,906,783,967</u>	<u>756,939,463</u>	<u>756,939,463</u>

งบกระแสเงินสด	บาท		
	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(211,623,737.32)	(130,583,528.61)	(442,480,792.58)
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	24,455,003.63	64,004,957.15	69,655,559.50
รายจ่ายโครงการเหมืองหินแอนดีไซต์ตัดบัญชี	736,051.32	727,383.25	992,663.52
กำไรจากการตีราคาของมูลค่าสินค้ายกเลิก	(291,802.22)	(261,778.64)	123,062,758.13
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	206,151,014.70	-	-
กำไรจากการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู	(54,039,177.81)	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(1,822,195.89)	29,261.39	179,655.36
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	13,341.61	(14,385,186.79)	8,487,780.21
ปรับปรุงเบี้ยปรับเงินเพิ่มภาษีเงินได้นิติบุคคล	(18,706,859.57)	-	-
กลับรายการประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันหนี้สินบริษัทย่อย	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินฝากที่มีภาระค้าประกัน	800,000.00	-	-
เพื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้สวมสิทธิ-บริษัททุกคำ	-	-	-
รายได้จากเจ้าหนี้ไม่มารับชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู	(6,008,700.92)	-	-
กลับรายการค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,753,955.00	2,726,634.00	3,645,540.99
ประมาณการค่าภาคหลวง สปก			12,674,410.92
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง	(23,550,000.00)	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	28,200.00	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(3,918,365.49)	(10,761,950.66)	(6,143,757.92)
ปรับปรุงดอกเบี้ยจ่ายตามแผนฟื้นฟู	-	(13,087,674.21)	-
ดอกเบี้ยจ่าย	355,482.68	1,456,834.01	91,094,764.82
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของปีปัจจุบัน	3,060,491.45	2,952,917.85	-
	(82,607,298.83)	(97,182,131.26)	(138,831,417.05)
<u>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง:-</u>			
ลูกหนี้การค้า	(13,011,840.64)	775,748.72	(4,142,935.23)
ลูกหนี้อื่น	(396,219.60)	(36,494,941.89)	1,408,920.12
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	(49,046,347.21)	114,483,821.47	(80,695,572.06)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8,801,627.16)	7,163,490.84	53,892,733.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3,056,987.52)	(6,069,418.80)	(14,797,723.74)
<u>หนี้สินจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น(ลดลง):-</u>			
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า - กิจการอื่น	(3,904,420.36)	(4,816,348.92)	23,956,003.18
เจ้าหนี้อื่นและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(89,215,360.73)	57,873,066.12	(21,102,093.41)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(2,241,000.00)	(472,960.00)	(865,723.00)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	821,183.61	(536,100.62)	2,164,458.31
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(251,459,918.44)	34,724,225.66	(179,013,349.38)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	บาท		
	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	1,522,777.03	(3,424,577.74)	(7,459.16)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-	-	-
เงินสดจ่ายเพิ่มทุนหุ้นสามัญในบริษัทย่อยที่ขาย	-	-	-
เงินสดจ่ายเพิ่มทุนหุ้นสามัญในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9,848,985.30	-	-
เงินสดจ่ายล่วงหน้าเพิ่มทุนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้นที่พม่า	(70,080,000.00)	-	-
เงินสดจ่ายโครงการเหมืองทองคำ	(1,536,785.41)	(624,323.35)	-
เงินสดรับ(จ่าย) โครงการเหมืองในลาว	(15,087,008.99)	46,986,160.65	(30,502,675.22)
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(176,625,080.92)	(9,978,317.11)	(3,633,741.94)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,343,925.23	1,216,103.59	-
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(66,340.00)	(39,316.00)	(51,380.00)
รับดอกเบี้ย	559,594.99	164,450.66	278,840.12
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(248,119,932.77)	34,300,180.70	(33,916,416.20)
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	947,140,809.65	-	-
เงินสดจ่ายวางทรัพย์สินถาวรกับคดีเพื่อชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู	(3,472,658.82)	-	-
เงินสดจ่ายหนี้สินตามแผนฟื้นฟู	(488,181,021.79)	-	-
เงินสดรับจากลูกหนี้รวมสิทธิการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู	-	-	-
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	(7,847,000.00)	7,747,000.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	(1,562,000.00)	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(124,392.86)	(2,319,136.56)	(3,689,598.46)
จ่ายดอกเบี้ย	(40,704.23)	(197,720.21)	(414,808.10)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	455,322,031.95	(11,925,856.77)	3,642,593.44
	(1,718.47)	7,140.41	309.63
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(44,259,537.73)	57,105,690.00	(209,286,862.51)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	62,575,954.52	5,470,264.52	214,757,127.03
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการขายบริษัทย่อย	(1,914,377.57)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	16,402,039.22	62,575,954.52	5,470,264.52

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios) :				
เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)	ล้านบาท	405.28	(1,722.19)	(1,713.94)
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	เท่า	9.96	0.24	0.25
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว (Quick Ratio)	เท่า	0.73	0.03	0.00
อัตราส่วนวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Activity Ratios) :				
อัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้การค้า (Receivable Turnover)	เท่า	17.21	40.65	21.73
ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย (Average Collection Period)	วัน	20.91	8.98	16.80
อัตราส่วนการหมุนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)	เท่า	0.33	0.35	0.11
ระยะเวลาในการขายสินค้าโดยเฉลี่ย (Average Days Sales Ratio)	วัน	1,081.71	1,043.80	3,476.02
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) :				
อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย (Gross Profit Margin)	%	0.29	0.18	0.07
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	%	(0.79)	(0.40)	(4.60)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	%	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios) :				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	เท่า	(0.19)	(0.10)	-
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover)	เท่า	0.24	0.24	-
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratios) :				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)	เท่า	0.07	(2.15)	(2.37)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทตามงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนสำหรับผลการดำเนินงาน และเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สำหรับฐานะทางการเงิน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

อนึ่ง เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2559 บริษัทฯ ได้ขายเงินลงทุนใน บริษัท พุ่งคำ จำกัด ให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง โดยในวันดังกล่าวได้อิออนอำนาจควบคุมให้แก่ผู้ซื้อแล้ว ดังนั้นในการนำเสนองบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จึงได้รวมผลการดำเนินงานของบริษัท พุ่งคำ จำกัด ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึง วันที่ 29 มีนาคม 2559 ในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกระแสเงินสดรวม ดังนั้นตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นต้นไป บริษัทฯ จึงไม่รวมงบแสดงฐานะการเงินของ บริษัท พุ่งคำ จำกัด ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

14.1 สินทรัพย์

ด้านสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 906.65 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 386.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 29.87 มีสาเหตุหลัก ได้แก่

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 16.40 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 73.79 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 62.58 ล้านบาท เนื่องจากมีการลงทุนในโครงการเหมืองในต่างประเทศ
- ลูกหนี้การค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 16.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 347.49 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 3.74 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 370.42 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 377.99 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 259.60 ล้านบาท ลดลง 196.47 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 43.08 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 456.07 ล้านบาท เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคา และการไม่ได้แสดงรายการสินทรัพย์ของ บริษัท พุ่งคำ จำกัด

14.2 หนี้สิน

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินทั้งสิ้น 62.52 ล้านบาท ลดลง 2,350.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 97.41 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 2,413.10 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสาเหตุหลัก จากการไม่นำหนี้สินในส่วนของบริษัท พุ่งคำ จำกัด มารวมในงบการเงินรวม อาทิเช่น

- เงินกู้ยืมที่คืบค่นชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 829 ล้านบาท
- ประมาณการค่าเสียหายที่คู่สัญญาเรียกร้องจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาส่งมอบทองคำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 906.42 ล้านบาท

14.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และ บริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น 844.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ (1,120.37) ล้านบาท ทั้งนี้ รายการที่มีผลกระทบกับส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

	ล้านบาท											
	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น											
	ทุนที่ออก และชำระแล้ว		ส่วนเกิน มูลค่าหุ้นสามัญ เงินเพิ่มทุนรับล่วงหน้า บริษัทย่อย		กำไร(ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	ส่วนต่ำ		กำไร(ขาดทุน)		รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทย่อย	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
						การเปลี่ยนแปลง ส่วนได้เสีย ในบริษัทย่อย	กำไร(ขาดทุน) เปิดเสร็จอื่น จากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ฯ	รวม องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น				
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	756.94	358.61	-	-	(2,251.37)	(4.45)	-	(4.45)	(1,140.27)	116.44	(1,023.83)	
การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี									-			
กำไร (ขาดทุน) เปิดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-			(120.47)	-	5.30	5.30	(115.17)	(10.12)	(125.28)	
เงินเพิ่มทุนรับล่วงหน้า	-	-	28.75	-	-	-	-	-	28.75		28.75	
โอนผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการคณิตศาสตร์ประกันภัยไปยังกำไรสะสม	-	-			5.30	-	(5.30)	(5.30)	-	-	-	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	756.94	358.61	28.75	-	(2,366.54)	(4.45)	-	(4.45)	(1,226.69)	106.33	(1,120.37)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	756.94	358.61	28.75	-	(2,366.54)	(4.45)	-	(4.45)	(1,226.69)	106.33	(1,120.37)	
การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี												
กำไร (ขาดทุน) เปิดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-			(213.25)	-	-	-	(213.25)	1.63	(211.62)	
เพิ่มทุน	19,645.28	(18,669.39)	(28.75)		-	-	-	-	947.14	-	947.14	
เงินเพิ่มทุนรับล่วงหน้า	-	-	-	0.03	-	-	-	-	-	0.03	0.03	
โอนส่วนได้เสียจากการเปลี่ยนแปลงบริษัทย่อย	-	-	-	-	1,250.30	4.45	-	4.45	1,254.75	(25.79)	1,228.96	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	20,402.22	(18,310.78)	-	0.03	(1,329.50)	4.45	-	4.45	761.94	82.19	844.13	

14.4 รายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายหุ้นแอนดีไซด์สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเงินประมาณ 46.71 ล้านบาท ปรับลดลงประมาณร้อยละ 0.13 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายได้จากการขายหุ้นแอนดีไซด์จำนวนเงิน 46.65 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์โครงการ The Bay สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนเงินประมาณ 129.74 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 41.77 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวนเงิน 91.51 ล้านบาท

14.5 ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนการขายหุ้นแอนดีไซด์

ต้นทุนการขายหุ้นแอนดีไซด์ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเงินประมาณ 26.23 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9.86 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีต้นทุนการขายหุ้นแอนดีไซด์จำนวนเงิน 23.87 ล้านบาท

ต้นทุนการขายอาคารพาณิชย์ โครงการ The Bay

ต้นทุนการขายอาคารพาณิชย์ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเงินประมาณ 98.31 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 54.87 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีต้นทุนการขายอาคารพาณิชย์โครงการ The Bay จำนวนเงิน 63.48 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกิดขึ้นสำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเงินประมาณ 138.52 ล้านบาท ปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 38.22 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายจำนวนเงิน 224.21 ล้านบาท บริษัทยังมีการปรับลดค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์และอนุมัติรายการค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทอย่างรัดกุม ส่งผลให้สามารถลดค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้หลายรายการ

14.6 ขาดทุนสุทธิ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิปี 2559 มีจำนวนเงินประมาณ 211.62 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 62.06 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 130.58 ล้านบาท โดยหลักมาจากในปี 2559 บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทต่างๆ

14.7 กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน (179.01) ล้านบาท เนื่องจากปี 2557 ยังคงเป็นปีที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากเหตุการณ์กลุ่มต่อต้านการทำเหมือง จนนำไปสู่การปิดเหมืองชั่วคราว ทำให้บริษัท พุ่งค่า ไม่สามารถขายแร่ ทองคำและทองแดงได้ตามปกติ ส่งผลให้มีผลขาดทุนและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีไม่เพียงพอ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานสุทธิ 34.72 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมียอดขายจากการขาย ทองคำและทองคำ ประกอบกับ บ.89 มีรายได้จากการขายโครงการอาคารพาณิชย์และบ้านแฝด (The Bay) ระหว่างปีที่เกิดขึ้น สะท้อนให้เห็นถึง สถานการณ์ไปในทิศทางที่ดีขึ้น

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน (251.46) ล้านบาท โดยรายการหลักที่มีผลทำให้กระแสเงินสดลดลง ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานที่มีผลให้กระแสเงินสดลดลง

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิ จำนวน (33.92) ล้านบาท โดยหลักใช้ไปเพื่อการลงทุนสำรวจ แหล่งแร่ในประเทศลาว

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการลงทุนสุทธิ จำนวน 34.30 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับคืนเงินโครงการ เหมืองในลาวจากบริษัทสำรวจแร่แห่งหนึ่ง เนื่องจากงานไม่เป็นไปตามสัญญา

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิ จำนวน (248.12) ล้านบาท โดยหลักใช้ไปเพื่อลงทุนเหมืองแร่ในประเทศลาวและพม่า

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ จำนวน 3.64 ล้านบาท โดยหลักมาจากการกู้ยืมเงินกรรมการ ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินดังกล่าว ใช้ไปเพื่อชำระค่าภาคหลวงแร่

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการจัดหาเงินสุทธิ จำนวน (11.93) ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ยืม กรรมการดังกล่าว

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ จำนวน 455.32 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1. ส่วนประกอบสินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนในบริษัทย่อย รายจ่ายโครงการต่างๆ รอคัดบัญชี ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์อื่น โดยในปี 2559 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ คือ

1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปี 2559 มีจำนวน 16.40 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 62.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 73.79 ทั้งนี้เนื่องจากปีที่ผ่านมามีการจ่ายชำระเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนและลงทุนเพิ่ม โครงการเหมืองในต่างประเทศ

1.2 ลูกหนี้การค้าสุทธิสำหรับปี 2559 มีจำนวน 16.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 3.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 448.13 โดยหลักมาจากลูกหนี้ที่เกิดจากการขายหินที่ยังคงค้างชำระ

1.3 เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนสำหรับปี 2559 มีจำนวน 70.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวนศูนย์บาท โดยหลักมาจาก บริษัทได้ทำสัญญาซื้อหุ้น บริษัท ลาวงามกวางตุ้ง บ่อแร่ จำกัด จำนวนหุ้นร้อยละ 70 ของหุ้นทุนจดทะเบียนทั้งหมด ในราคาซื้อขาย 3.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งบริษัทได้ชำระเงินค่าหุ้นล่วงหน้าไปแล้วจำนวน 2.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือเท่ากับ 70.08 ล้านบาท โดยมีความประสงค์ที่จะขยายธุรกิจและลงทุนการทำเหมืองแร่ทองคำ ที่ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

1.4 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สำหรับปี 2559 มีจำนวน 259.60 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 456.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 43.08 เนื่องจากส่วนใหญ่คือการไม่ได้แสดงรายการสินทรัพย์ของบริษัท หักค่า จำกัด ขณะที่ปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

2. คุณภาพของสินทรัพย์

การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ บริษัทและบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าแยกตามอายุนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้

หน่วย: พันบาท

อายุลูกหนี้การค้า	เหมืองหิน แอนดีไซต์		เหมือง ทองคำ		อสังหาริมทรัพย์		รวม	
	2559	2558	2559	2558	2559	2558	2559	2558
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,482	236	-	-	660	-	2,142	236
เกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน	1,935	2,927	-	-	-	-	1,935	2,927
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน ถึง 6 เดือน	12,679	581	-	-	-	-	12,679	581
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	74,860	-	-	-	74,860
รวมลูกหนี้การค้า	16,096	3,744	-	74,860	660	-	16,756	78,604
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	(74,860)	-	-	-	(74,860)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	16,096	3,744	-	-	660	-	16,756	3,744

2.1 อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio) สำหรับปี 2559 มีจำนวน 17.21 ครั้ง ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 40.65 ครั้ง แสดงว่าการเก็บหนี้และนโยบายการให้สินเชื่อการขายสินค้าของบริษัทมีประสิทธิภาพลดลง

ระยะเวลาในการเก็บหนี้โดยเฉลี่ย ของปี 2559 และ ปี 2558 เป็น 20.91 วัน และ 8.98 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนอย่างมีนัย เนื่องจาก ลูกหนี้ขายสินค้ารายหนึ่ง เกิดปัญหาสภาพคล่องทางการเงินทำให้บริษัทไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้

2.2 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Assets Turnover Ratio) การใช้สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2559 ก่อให้เกิดยอดขาย 0.24 ครั้ง เท่ากันกับเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 0.24 ครั้ง แสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถเท่าเดิมในการใช้สินทรัพย์รวม

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลต่อธุรกิจของบริษัท

ในการดำเนินธุรกิจเหมือนหิน ผลประกอบการของบริษัทจะขึ้นอยู่กับสภาวะทางเศรษฐกิจและสังคม และข้อกำหนดกฎหมาย เป็นสำคัญ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้คือ

ปัจจัยทางด้านข้อกำหนดกฎหมาย บริษัทได้ยื่นขอต่ออายุประทานบัตรต่อกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ (กพร.) การจัดทำรายงานลักษณะธรณีวิทยาแหล่งแร่ รายงานแผนผังโครงการทำเหมือง รายงานคำนวณอายุประทานบัตร รวมทั้งรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม ส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตต้องชะลอออกไป อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงได้รับสิทธิในการทำเหมืองต่อไปได้อีก 180 วัน โดยขณะนี้บริษัทกำลังเร่งดำเนินการให้ประทานบัตรได้รับการอนุมัติเพื่อให้ทันต่อการขอต่ออายุ