

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบการเงินรวมประจำปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม เปรียบเทียบ 3 ปีซ้อนหลัง

งบดุล

หน่วย : พันบาท

| | ปี 2555 | % | ปี 2556 | % | ปี 2557 | % |
|---|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | (ปรับปรุงใหม่) | | | | | |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 1,026,571 | 19.61 | 679,286 | 12.24 | 914,928 | 16.48 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | - | - | - | - | 800,000 | 14.41 |
| ลูกหนี้การค้า | 285,744 | 5.46 | 300,308 | 5.41 | 286,769 | 5.17 |
| สินค้าคงเหลือ | 1,985,870 | 37.93 | 2,211,755 | 39.85 | 1,734,189 | 31.25 |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ | 131,228 | 2.51 | 164,318 | 2.96 | 65,173 | 1.17 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 70,842 | 1.35 | 7,869 | 0.14 | 11,592 | 0.21 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 3,500,256 | 66.85 | 3,363,535 | 60.60 | 3,812,652 | 68.70 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า | 69,939 | 1.34 | 55,791 | 1.01 | 56,887 | 1.02 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมค้า | 105,000 | 2.01 | 105,000 | 1.89 | 105,000 | 1.89 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 1,438,444 | 27.47 | 1,533,092 | 27.62 | 1,358,486 | 24.48 |
| ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและได้มาซึ่งแหล่งแร่ | 949,217 | 18.13 | 26,963 | 0.49 | 19,530 | 0.35 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | - | - | 114,597 | 2.06 | 129,792 | 2.34 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - ค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองรอตัดบัญชี | 23,821 | 0.45 | 21,190 | 0.38 | 48,340 | 0.87 |
| - ค่าประกันความเสี่ยงต่อสิ่งแวดล้อมรอตัดบัญชี | 16,360 | 0.31 | 13,045 | 0.24 | 8,623 | 0.16 |
| - อื่นๆ | 8,364 | 0.16 | 2,688 | 0.05 | 10,770 | 0.19 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2,611,145 | 49.87 | 1,872,365 | 33.74 | 1,737,428 | 31.30 |
| รวมสินทรัพย์ | 6,111,401 | 116.72 | 5,235,900 | 94.34 | 5,550,080 | 100.00 |

" บางรายการในงบการเงินได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่"

งบดุล (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

| | ปี 2555 | % | ปี 2556 | % | ปี 2557 | % |
|--|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| ปรับปรุงใหม่ | | | | | | |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 811,989 | 15.51 | 826,636 | 14.89 | 503,482 | 9.07 |
| เจ้าหนี้การค้า | 301,380 | 5.76 | 304,316 | 5.48 | 187,694 | 3.38 |
| ค่าไฟฟ้าค้างจ่าย | 202,262 | 3.86 | 190,811 | 3.44 | 194,047 | 3.50 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 531 | 0.01 | 103 | 0.00 | 63,910 | 1.15 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 132,200 | 2.52 | 85,086 | 1.53 | 154,581 | 2.79 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 1,448,362 | 27.66 | 1,406,953 | 25.35 | 1,103,714 | 19.89 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น | 494,323 | 9.44 | 503,842 | 9.08 | 514,771 | 9.28 |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย - กิจการอื่น | 69,141 | 1.32 | 69,141 | 1.25 | 69,141 | 1.25 |
| ประมาณการหนี้สินคดีแพ่ง | - | - | 27,000 | 0.49 | 27,000 | 0.49 |
| สำรองหนี้สินเพื่อการบูรณะและฟื้นฟูสิ่งแวดล้อม | 104,269 | 1.99 | 181,211 | 3.27 | 390,328 | 7.03 |
| สำรองค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 128,057 | 2.45 | 105,503 | 1.90 | 119,912 | 2.16 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 795,790 | 15.20 | 886,697 | 15.98 | 1,121,152 | 20.20 |
| รวมหนี้สิน | 2,244,151 | 42.86 | 2,293,650 | 41.33 | 2,224,866 | 40.09 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 226,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท | 2,260,000 | | 2,260,000 | | 2,260,000 | |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 226,000,000 หุ้น | | | | | | |
| มูลค่าหุ้นละ 10 บาท - ชำระเต็มจำนวน | 2,260,000 | 43.16 | 2,260,000 | 40.72 | 2,260,000 | 40.72 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 602,414 | 11.51 | 602,414 | 10.85 | 602,414 | 10.85 |
| ผลสะสมจากการแปลงค่า | - | - | (8,362) | (0.15) | (7,134) | (0.13) |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย | 226,000 | 4.32 | 226,000 | 4.07 | 226,000 | 4.07 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 569,734 | 10.88 | 55,964 | 1.01 | 442,295 | 7.97 |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 3,658,148 | 69.87 | 3,136,015 | 56.50 | 3,523,575 | 63.49 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 209,102 | 3.99 | (193,766) | (3.49) | (198,362) | (3.57) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 3,867,249 | 73.86 | 2,942,250 | 53.01 | 3,325,213 | 59.91 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 6,111,401 | 116.72 | 5,235,900 | 94.34 | 5,550,080 | 100.00 |

| | งบกำไรขาดทุน | | | | หน่วย : พันบาท | |
|---|------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------|
| | ปี 2555 | % | ปี 2556 | % | ปี 2557 | % |
| | ปรับปรุงใหม่ | | | | | |
| รายได้จากการขายและบริการ | 7,601,744 | 139.07 | 5,466,271 | 97.73 | 5,593,074 | 100.00 |
| ต้นทุนขายและบริการ | (7,616,712) | (139.34) | (5,175,942) | (92.54) | (4,741,453) | (84.77) |
| กำไรขั้นต้น | (14,968) | (0.27) | 290,328 | 5.19 | 851,621 | 15.23 |
| รายได้จากการดำเนินการ | 29,461 | 0.54 | 23,615 | 0.42 | 25,881 | 0.46 |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน | 49,978 | 0.91 | (31,471) | (0.56) | 3,958 | 0.07 |
| กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร | 4,444 | 0.08 | 5,159 | 0.09 | 1,368 | 0.02 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย | 68,916 | 1.26 | 287,631 | 5.14 | 882,828 | 15.78 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (69,754) | (1.28) | (72,365) | (1.29) | (39,780) | (0.71) |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและบริหาร | (536,856) | (9.82) | (1,231,294) | (22.01) | (329,173) | (5.89) |
| รวมค่าใช้จ่าย | (606,609) | (11.10) | (1,303,660) | (23.31) | (368,953) | (6.60) |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน | (537,694) | (9.84) | (1,016,028) | (18.17) | 513,875 | 9.19 |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า ซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย | (24,254) | (0.44) | (14,149) | (0.25) | 1,097 | 0.02 |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | (561,947) | (10.28) | (1,030,177) | (18.42) | 514,972 | 9.21 |
| ต้นทุนทางการเงิน | (13,012) | (0.24) | (8,710) | (0.16) | (6,631) | (0.12) |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | (574,959) | (10.52) | (1,038,887) | (18.57) | 508,341 | 9.09 |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | (706) | (0.01) | 114,320 | 2.04 | (51,810) | (0.93) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี | (575,664) | (10.53) | (924,567) | (16.53) | 456,531 | 8.16 |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| (ขาดทุน) กำไรจากการประมาณการโครงการผลประโยชน์ ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | (18,600) | (0.34) | 7,930 | 0.14 | (6,998) | (0.13) |
| ผลต่างจากการแปลงค่า | - | - | (8,362) | (0.15) | 1,229 | 0.02 |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (594,265) | (10.87) | (925,000) | (16.54) | 450,761 | 8.06 |
| การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (569,357) | (10.42) | (521,700) | (9.33) | 461,127 | 8.24 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (6,308) | (0.12) | (402,867) | (7.20) | (4,596) | (0.08) |
| | (575,664) | (10.53) | (924,567) | (16.53) | 456,531 | 8.16 |
| การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (587,957) | (10.76) | (522,132) | (9.34) | 455,358 | 8.14 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (6,308) | (0.12) | (402,867) | (7.20) | (4,596) | (0.08) |
| | (594,265) | (10.87) | (925,000) | (16.54) | 450,761 | 8.06 |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | (2.52) | | (2.31) | | 2.04 | |

งบกระแสเงินสด

หน่วย : พันบาท

| | ปี 2555 | ปี 2556 | ปี 2557 |
|--|--------------|-------------|----------------|
| | ปรับปรุงใหม่ | | |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ | (574,959) | (1,038,887) | 508,341 |
| รายการปรับปรุง: | | | |
| ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ | - | 27,212 | 7,576 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 300,118 | 278,967 | 330,783 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 13,012 | 8,710 | 6,631 |
| ดอกเบี้ยรับ | (20,992) | (15,255) | (18,180) |
| ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนของบริษัทร่วมค้า | 24,254 | 14,149 | (1,097) |
| ค่าเพื่อสินค้าหมุนเวียนซ้ำและเสื่อมสภาพ (กลับรายการ) | 1,820 | (1,699) | (3,337) |
| ค่าเพื่อค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 13,567 | 13,038 | 12,094 |
| ค่าเพื่อวันลาพักร้อนประจำปี | 600 | (3,614) | - |
| กำไรจากการจำหน่าย ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | (4,444) | (5,447) | (1,368) |
| ค่าเพื่อการค้ำยาค่าสินทรัพย์ | (92) | 5,888 | 47,400 |
| ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร | - | - | - |
| สำรองหนี้สินเพื่อการบูรณะสิ่งแวดล้อม | 22,777 | 88,139 | 226,404 |
| ปรับลดบัญชีรายจ่ายในการสำรวจ | 226,374 | 926,283 | 4,366 |
| (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | | | |
| ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (15,184) | - | - |
| สินทรัพย์ถาวรและค่ารื้อถอนตัดจำหน่าย | - | 15 | 102,237 |

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

| | ปี 2555 | ปี 2556 | ปี 2557 |
|--|----------------|---------------|------------------|
| | ปรับปรุงใหม่ | | |
| การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่น | 25,402 | (16,566) | 12,757 |
| สินค้าคงเหลือ | 1,142,754 | (224,186) | 480,902 |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ | 3,039 | (33,090) | 99,144 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (6,658) | 18,347 | (3,522) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | | |
| - ค่าฟื้นฟูและประกันความเสี่ยงต่อสิ่งแวดล้อมรอดบัญชี | (6,028) | (4,508) | (44,907) |
| - อื่นๆ | (969) | 4,781 | (8,741) |
| เจ้าหนี้การค้า | (370,227) | (529) | (117,550) |
| ค่าไฟฟ้าค้างจ่าย | (39,191) | (11,450) | 3,236 |
| ค่าภาคหลวงค้างจ่าย | (1,790) | 1,530 | (1,740) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (20,464) | 9,404 | 72,854 |
| ประมาณการหนี้สินคดีเคลม | - | (27,000) | - |
| สำรองหนี้สินเพื่อการบูรณะสิ่งแวดล้อม | (14,829) | (11,197) | (17,287) |
| สำรองค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | (22,257) | (27,663) | (4,683) |
| เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน | 675,633 | (24,625) | 1,692,313 |
| จ่ายดอกเบี้ย | (13,214) | (9,233) | (6,892) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (1,040) | (231) | (3,099) |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับคืน | - | 44,119 | - |
| เงินสดสุทธิได้มาในกิจการดำเนินงาน | 661,378 | 10,030 | 1,682,322 |

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

| | ปี 2555 | ปี 2556 | ปี 2557 |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| | ปรับปรุงใหม่ | | |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดจ่ายในเงินลงทุนชั่วคราว | - | - | (800,000) |
| ดอกเบี้ยรับ | 20,949 | 15,430 | 17,716 |
| เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (362,050) | (362,202) | (280,318) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 4,867 | 5,609 | 1,777 |
| เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายในการสำรวจ | (6,071) | (6,925) | - |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (342,305) | (348,088) | (1,060,825) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 96,624 | (10,679) | (329,683) |
| เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น | 8,177 | 9,519 | 10,929 |
| เงินปันผลจ่าย | (113,208) | (68) | (67,764) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (8,407) | (1,228) | (386,518) |
| ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินในเงินสด | | | |
| และรายการเทียบเท่าเงินสด | 1,730 | (7,999) | 663 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ | 312,397 | (347,286) | 235,642 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 714,175 | 1,026,571 | 679,286 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี | 1,026,571 | 679,286 | 914,928 |

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงิน ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (งบการเงินรวม)

| | ปี 2555 * | ปี 2556 * | ปี 2557 |
|--|-----------|-----------|---------|
| <u>อัตราส่วนสภาพคล่อง(Liquidity ratio)</u> | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 2.42 | 2.39 | 3.45 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.91 | 0.70 | 1.81 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | 0.10 | 0.00 | 0.34 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 25.48 | 18.65 | 19.05 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 14.13 | 19.30 | 18.89 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 11.45 | 13.49 | 10.62 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 31.44 | 26.68 | 33.91 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 15.65 | 17.09 | 19.27 |
| ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน) | 23.00 | 21.06 | 18.68 |
| Cash cycle (วัน) | 22.57 | 24.92 | 34.12 |
| <u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)</u> | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | (0.20) | 5.31 | 15.23 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (7.07) | (18.59) | 9.19 |
| อัตรากำไรอื่น | (0.32) | (0.26) | 0.02 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | (123.00) | (0.99) | 327.38 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | (7.41) | (9.55) | 8.20 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | (13.48) | (14.90) | 13.85 |
| <u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</u> | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | (8.59) | (9.20) | 8.55 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) | (19.43) | (16.34) | 54.77 |
| อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ (%) | (13.99) | (19.06) | 19.27 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 1.16 | 0.96 | 1.04 |
| <u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial ratio)</u> | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า) | 0.58 | 0.78 | 0.67 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 51.88 | (10.97) | 262.52 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า) | 1.37 | 0.03 | 2.48 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | 0.00 | (13.00) | 19.60 |

* จัดประเภทรายการใหม่

สถานะทางการเงิน

| | ปี 2557 | ปี 2556 |
|---|--------------------|--------------------|
| ค่าเฉลี่ย | | |
| ราคาโลหะสังกะสีโลก (ดอลลาร์สหรัฐต่อเมตริกตัน) | 2,162 | 1,910 |
| ราคาโลหะทองแดงโลก (ดอลลาร์สหรัฐต่อเมตริกตัน) | 6,859 | 7,326 |
| อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ | 32.62 | 30.86 |
| ราคาโลหะสังกะสีโลก (บาทต่อเมตริกตัน) | 70,526 | 58,962 |
| ราคาโลหะทองแดงโลก (บาทต่อเมตริกตัน) | 223,761 | 226,117 |
| | | |
| | ปี 2557 ล้านบาท | ปี 2556 ล้านบาท |
| มูลค่าขายโลหะสังกะสี-สุทธิ | 69,283 | 5,427 |
| มูลค่าขายโลหะทองแดง-สุทธิ | 17 | 4 |
| มูลค่าขายกรดกำมะถัน | 46,376 | 96 |
| มูลค่าขายโลหะเงิน | 1,135 | 14 |
| รวมรายได้ของบริษัท | 5,541 | 5,372 |
| รายได้อื่น | 6 | 10 |
| | | |
| ค่าใช้จ่าย | | |
| ค่าโลหะสังกะสีที่ซื้อ | 1,798 | 2,397 |
| ค่าโลหะเงินที่ซื้อ | 9 | 36 |
| ค่าโลหะเพื่อทำโลหะสังกะสีผสม | 90 | 109 |
| ค่ากำมะถัน | 255 | 236 |
| รวมต้นทุนวัตถุดิบ | 2,152 | 2,779 |
| ค่าใช้จ่ายพนักงาน | 511 | 456 |
| ค่าใช้จ่ายพลังงาน | 1,033 | 1,123 |
| ค่าวัสดุสิ้นเปลือง | 50 | 73 |
| ค่าสารเคมี | 237 | 253 |
| ค่าบริการ (ค่าขนส่งและค่าจ้างเหมา) | 419 | 361 |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ | 284 | 115 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 363 | 247 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 5,049 | 5,407 |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน | 4 | (33) |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินสุทธิ | 13 | (5) |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์ | 0 | 0 |
| ขาดทุนจากการตั้งสำรอง | 0 | (441) |
| ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย | (4) | (5) |
| ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วม | 1 | (14) |
| ผลการดำเนินงานสุทธิก่อนหักภาษี | 513 | (522) |
| ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล | (52) | 0 |
| ผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักภาษี | 461 | (522) |

14. การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (Management Discussion and Analysis)**ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2557**

ข้อสังเกต: รายงานผลการดำเนินงานที่แสดงนี้เป็นการจัดทำขึ้นจากข้อมูลทางบัญชีของบริษัทฯ เพื่อต้องการแสดงผลการดำเนินงานในรูปแบบที่เป็นประโยชน์ต่อผู้อ่านมากกว่าการเปิดเผยข้อมูลตามกฎหมายที่กำหนด

พีดีไอดำเนินธุรกิจถลุงแร่สังกะสีโดยมีรายได้จากการนำเข้าแร่สังกะสีและแร่อื่นๆ รวมถึงแร่ที่ได้จากเหมืองแร่ของพีดีไอผ่านกระบวนการผลิตเพื่อแปรรูปเป็นโลหะสังกะสีจำหน่ายในตลาด ปัจจัยหลักที่จะมีผลกระทบต่อรายได้ของพีดีไอมาจากการเปลี่ยนแปลงของราคาโลหะสังกะสีโลก อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐและค่าถลุงแร่ที่ได้รับจากผู้ขายแร่ (Treatment Charges หรือ TC)

ราคาโลหะสังกะสีโลกเฉลี่ยในปี 2557 เท่ากับ 2,162 ดอลลาร์สหรัฐต่อเมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ 1,910 ดอลลาร์สหรัฐต่อเมตริกตัน เป็นผลจากการคาดการณ์ว่าเหมืองแร่สังกะสีรายใหญ่จำนวนหนึ่งจะหยุดดำเนินการในอนาคตก่อนใกล้และภาวะเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าตัวแปรสำคัญอย่างประเทศจีนที่เศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงความไม่สงบทางการเมืองในประเทศต่างๆ ราคาโลหะสังกะสี ณ สิ้นปียังคงอยู่ในระดับค่อนข้างดี โดยลดลงน้อยกว่าระดับราคาสูงสุดในไตรมาสสาม และดีกว่าราคาโลหะประเภทอื่นๆ

อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในปี 2557 เฉลี่ยอยู่ที่ 32.62 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงร้อยละ 6 จากปี 2556 ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 30.86 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ เป็นผลมาจากสถานการณ์การเมืองภายในประเทศและสัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

ในปี 2557 พีดีไอมีรายได้จากการขายสุทธิเท่ากับ 5,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เทียบกับปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ 5,036 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของราคาโลหะสังกะสีโลกและการอ่อนค่าของเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้พีดีไอมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าพรีเมียมเฉลี่ยในตลาดโลหะสังกะสีปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตที่ลดลงโดยเฉพาะในประเทศไทย ส่วนปริมาณการขายลดลงจากปีก่อนตามภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ ทำให้สัดส่วนการขายโลหะสังกะสีผสมลดลงร้อยละ 5 จากปีก่อน

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น พีดีไอได้ดำเนินการขายโลหะสังกะสีล่วงหน้าในสัดส่วนร้อยละ 70 จากปริมาณการผลิตจากเหมืองแม่สอดที่ราคาโลหะสังกะสี 2,072 ดอลลาร์สหรัฐต่อเมตริกตัน เพื่อป้องกันความผันผวนต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน แม้ว่าอาจมีค่าเสียโอกาสหากราคาขายโลหะสังกะสีล่วงหน้าต่ำกว่าราคาเฉลี่ยโลหะสังกะสีของปี 2557

รายได้สุทธิจากผลิตภัณฑ์พลอยได้ลดลงจากปีก่อนซึ่งสอดคล้องตามแผนการปรับลดการใช้แร่สังกะสีนำเข้า ทำให้ผลิตภัณฑ์พลอยได้ ได้แก่ ทองแดง แร่เงินผสมและกรดกำมะถันลดลง

พีดีไอสามารถบริหารจัดการให้ต้นทุนวัตถุดิบลดลงร้อยละ 25 จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการวางแผนปริมาณการผลิตในระดับที่เหมาะสมและมีการใช้วัตถุดิบจากเหมืองของพีดีไอมากขึ้น สอดคล้องตามแผนกลยุทธ์ที่กำหนดไว้

ในปี 2557 ต้นทุนดำเนินการลดลงร้อยละ 7 จากปีก่อน จากการควบคุมต้นทุนดำเนินการอย่างเข้มงวด ขณะที่ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองจำนวน 150 ล้านบาท เนื่องจากการทบทวนแผนการบริหารจัดการและค่าใช้จ่ายปิดบ่อเก็บกากแร่ เพื่อเตรียมการสำหรับธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อมในอนาคต

งบการเงินรวม พีดีไอมีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 522 ล้านบาทในปี 2556 โดยมีกำไรต่อหุ้น 2.04 บาทในปี 2557 เทียบกับขาดทุนต่อหุ้น 2.31 บาทในปี 2556

ในปี 2557 งบการเงินรวม พีดีไอมีผลกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 832 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับผลขาดทุน 307 ล้านบาทในปี 2556 ผลกำไรที่เพิ่มขึ้นสูงกว่า 1,000 ล้านบาทนี้ เป็นการยืนยันถึงการปรับปรุงอย่างต่อเนื่องทั้งการดำเนินงานและผลประกอบการของพีดีไอ

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้นจะส่งผลให้ปริมาณความต้องการโลหะสังกะสีเพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณการผลิตมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากเหมืองแร่สังกะสีหลายแห่งทั่วโลกหยุดการผลิต และการลงทุนเพิ่มเติมในเหมืองแห่งใหม่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ ทำให้คาดการณ์ว่าอาจเกิดภาวะขาดแคลนโลหะสังกะสีในอนาคตอันใกล้และจะขาดแคลนเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป ตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2558 แนวโน้มดังกล่าวจะทำให้ราคาโลหะสังกะสีปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องในปีต่อไป

ขณะที่อุตสาหกรรมโลหะสังกะสีกำลังฟื้นตัว ด้วยปัจจัยของราคาโลหะสังกะสีสูงขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนที่เอื้ออำนวยต่อธุรกิจสังกะสี บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการพัฒนาผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง รวมถึงควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานและรายจ่ายลงทุนอย่างเข้มงวดเพื่อเสริมสร้างผลกำไรในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของราคาโลหะสังกะสีและการที่เหมืองแม่สอดจะปิดตัวลงตามแผนเป็นปัจจัยสำคัญกระทบต่อผลประกอบการ พิตีไอดีจึงได้เร่งศึกษาโอกาสทางธุรกิจใหม่เพิ่มเติมตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา เพื่อส่งเสริมผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างยั่งยืนต่อไป โดยศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนหลายโครงการ ได้แก่ ธุรกิจพลังงานทดแทน ธุรกิจรีไซเคิล และธุรกิจการจัดการกากของเสีย

ทรัพย์สินและหนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557 ทรัพย์สินรวมของพิตีไอดีมีจำนวน 5,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 314 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้นจาก 679 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,715 ล้านบาทในปี 2557 ขณะที่สินค้างหนี้ลดลงจากปีก่อน พิตีไอดีได้ทบทวนค่าใช้จ่ายด้านการฟื้นฟูสิ่งแวดล้อมเกี่ยวกับบ่อเก็บกากแร่ที่โรงงานตาก และได้ตั้งสำรองการด้อยค่าของสินทรัพย์เป็นจำนวนเงิน 149.4 ล้านบาท

พิตีไอดีมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นงวดบัญชีของปี 2557 จำนวน 2,225 ล้านบาท ลดลง 69 ล้านบาทจากหนี้สินรวมปี 2556 ที่มีจำนวน 2,294 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2557 พิตีไอดีมีเงินรับล่วงหน้าจำนวน 50 ล้านบาท จากสัญญาร่วมทุนในบริษัท ผาแดงอินดัสทรี (ประเทศลาว) จำกัด (PDIL) ซึ่งได้รวมอยู่ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของพิตีไอดีมีจำนวน 3,325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 383 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งเป็นมาจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี 2557

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2557 จากกำไรสุทธิประจำปีในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 90.40 ล้านบาท โดยพิตีไอดีจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนพฤษภาคม 2558 เมื่อผ่านการอนุมัติในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นในวันที่ 27 เมษายน 2558

กระแสเงินสดและค่าใช้จ่ายในการลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานของกลุ่มพีดีไอในปี 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 1,682 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 10 ล้านบาทในปี 2556 ทั้งนี้เป็นผลจากผลการดำเนินการที่ดีขึ้นมากและสินค้าคงเหลือที่ลดลง

ระหว่างปี 2557 กลุ่มพีดีไอมีกระแสเงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 1,061 ล้านบาท เป็นการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึงเงินฝากประจำจำนวน 800 ล้านบาท พีดีไอมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรจำนวน 116.2 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุนจำนวน 164.1 ล้านบาท จากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบ่อเก็บกากแร่ ซึ่งรายจ่ายดังกล่าวจะหักกลับกับรายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์และรายจ่ายการปิดบ่อมูลค่า 47.4 ล้านบาทและ 102.2 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งแสดงอยู่ในกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน

ในปี 2557 พีดีไอใช้กระแสเงินสดในกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 386.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 329.7 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปีก่อนจำนวน 67.8 ล้านบาท

กลุ่มพีดีไอสามารถรักษาสถานะการเงินที่มั่นคง จากงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2557 พีดีไอมีเงินสดสุทธิจำนวน 915 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราว 800 ล้านบาท

ความคืบหน้าในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท ภูเก็ต จำกัด (Puthep)

ตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2543 บริษัท ภูเก็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ทำสัญญาร่วมดำเนินการกับบริษัท PanAust Ltd. ("PanAust") และ บริษัท PNA (Puthep) Pty Ltd. ประเทศออสเตรเลีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยและถือหุ้นทั้งหมดโดย PanAust เพื่อดำเนินการสำรวจและทำเหมืองแร่ทองคำของภูเก็ต จังหวัดเลย ซึ่งอยู่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 รายจ่ายในการสำรวจและได้มาซึ่งแหล่งแร่ของภูเก็ตมียอดรวม 926 ล้านบาท ซึ่ง บริษัท PNA (Puthep) เป็นผู้ลงทุนหลักและเป็นผู้ให้เงินกู้ยืมระยะยาวรวมดอกเบี้ยจำนวน 584 ล้านบาท

บาทกับโครงการตามสัญญาเงินกู้ โดยการจ่ายชำระคืนเงินกู้จะมาจากผลกำไรของโครงการ แม้ว่ารายงานการศึกษาข้อมูลราคาแร่ทองแดง เงินลงทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่างๆ ได้ยืนยันความคุ้มค่าในเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม การดำเนินการขอสัมปทานเหมืองแร่ยังคงมีความยากลำบากอย่างมากซึ่งเป็นผลจากทัศนคติในเชิงลบต่อการทำเหมืองแร่ในประเทศของชุมชนในจังหวัดเลย ทำให้ไม่สามารถดำเนินการขั้นตอนดังกล่าวให้แล้วเสร็จได้

จากสถานการณ์ดังกล่าว ในปี 2556 ภูเทภจึงได้หยุดการดำเนินการสำรวจของโครงการและได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าค่าใช้จ่ายในการสำรวจที่ได้บันทึกไว้ และพีดีไอได้เริ่มเจรจากับ PNA (Puthep) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในภูเทภ เพื่อหยุดดำเนินกิจการของบริษัท ภูเทภ จำกัด ในอนาคตอันใกล้

บริษัท ผาแดงอินดัสทรี (ประเทศไทย) จำกัด (PDIL)

ในปี 2555 ฝ่ายบริหารของพีดีไอได้ทบทวนประเมินโครงการสำรวจแร่ในประเทศไทย และได้ข้อสรุปว่าหากดำเนินการโครงการต่อไปจะมีค่าใช้จ่ายในลงทุนสำรวจเพิ่มขึ้นมาก พีดีไอจึงตัดสินใจหยุดกิจกรรมการสำรวจทั้งหมดและตั้งสำรองลดมูลค่าค่าใช้จ่ายในการสำรวจโครงการดังกล่าวจำนวน 107 ล้านบาทในปี 2555

ปี 2556 พีดีไอได้รับการติดต่อจากผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนและพัฒนาโครงการต่อ และอยู่ระหว่างการเจรจา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 การเจรจาดังกล่าวยังคงดำเนินการอยู่และคาดว่าจะได้ข้อสรุปบางประเด็นภายในปี 2558

บริษัท พีดีไอ แมททีเรียล จำกัด (PDI Materials)

บริษัท เซาท์ อีส เอเชีย เมทัลส์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดยบริษัท ผาแดง พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท พีดีไอ แมททีเรียล จำกัด เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2557 เพื่อรองรับแผนกลยุทธ์ของกลุ่มพีดีไอในการดำเนินธุรกิจโลหะสังกะสีและโลหะอื่นๆ ในอนาคต

บริษัท พีดีไอ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (PDI Energy)

บริษัท ผาแดง อินเตอร์ไมนิ่ง จำกัด ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดยบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท พีดีไอ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 เพื่อรองรับแผนกลยุทธ์ของกลุ่ม

พีดีไอในการดำเนินธุรกิจพลังงานทดแทน

ตั้งแต่ปี 2556 พีดีไอได้ดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการต่างๆ ที่มีศักยภาพ อย่างไรก็ตาม พีดีไอยังไม่มีการลงทุนโครงการใดๆ เนื่องจากยังมีความไม่ชัดเจนในเรื่องกฎระเบียบ สัมปทานและใบอนุญาตต่างๆ พีดีไอคาดว่ากฎระเบียบต่างๆ จะมีความชัดเจนในระยะเวลาอันใกล้

บริษัท พีดีไอ อีโค จำกัด (PDI Eco)

บริษัท พีดีไอ อีโค จำกัด ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดยบริษัท ฝาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2557 เพื่อรองรับแผนกลยุทธ์ของกลุ่มพีดีไอในการดำเนินธุรกิจการบริหารจัดการสิ่งแวดล้อม

บริษัท แม่สอดพลังงานสะอาด จำกัด

พีดีไอได้ให้เงินกู้ยืมจำนวน 105 ล้านบาท แก่บริษัท แม่สอดพลังงานสะอาด จำกัด (MCE) ตามสัญญาเงินกู้ลงวันที่ 5 ตุลาคม 2554 ซึ่งเงินกู้ยืมนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงานของแม่สอดพลังงานสะอาด ในปี 2557 แม่สอดพลังงานสะอาดมีผลประกอบการดีขึ้นร้อยละ 30 จากปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิจำนวน 3.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตามยังต้องบริหารจัดการสภาพคล่องให้ดียิ่งขึ้นต่อไป เนื่องจากปัญหาการขาดแคลนปริมาณอ้อยในพื้นที่