

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัทเคพีเอ็มจี ภูเก็ต สอบบัญชี จำกัด (KPMG Phoomchai Audit Ltd.)

รายชื่อผู้สอบบัญชี : นายวินิจ ศิลามงคล (Mr. Winid Silamongkol)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378 หรือ
นางสาวสุรีย์รัตน์ ทองอรุณแสง (Ms. Sureerat Thongarunsang)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4409 หรือ
นางสาวพรทิพย์ ริมดุสิต (Ms. Pornthip Rimdusit)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5565

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม และอัตราส่วนทางการเงิน

ของ

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,031	4.1	17,434	4.0	25,064	6.3
เงินลงทุนชั่วคราว	8,023	1.7	6,984	1.6	7,677	1.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	51,842	11.1	49,453	11.2	42,877	10.8
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	115	0.0	146	0.0	137	0.0
สินค้าคงเหลือ	52,747	11.3	55,557	12.6	48,890	12.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,240	1.3	5,556	1.3	4,621	1.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	137,998	29.6	135,130	30.7	129,266	32.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนเพื่อขาย	8,385	1.8	11,137	2.5	12,048	3.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	77,310	16.6	74,843	17.0	64,964	16.4
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	5,039	1.1	4,346	1.0	611	0.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,078	0.7	3,478	0.8	3,286	0.8
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	149	0.0	143	0.0	137	0.0
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,636	0.4	1,535	0.3	1,474	0.4
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	205,085	44.0	183,842	41.7	165,292	41.8
ค่าความนิยม	10,799	2.3	10,300	2.3	3,801	1.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,044	1.5	6,279	1.4	4,870	1.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,261	0.9	4,604	1.0	4,301	1.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,039	1.1	5,052	1.1	5,523	1.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	327,825	70.4	305,559	69.3	266,307	67.3
รวมสินทรัพย์	465,823	100.0	440,689	100.0	395,573	100.0

หมายเหตุ: ปี 2556 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2557	%	2556	%	2555	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	12,509	2.7	12,917	2.9	13,771	3.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	45,080	9.7	51,211	11.6	45,471	11.5
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,139	1.7	5,916	1.3	5,218	1.3
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24,885	5.3	14,963	3.4	29,911	7.6
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90	0.0	88	0.0	105	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,025	0.4	2,596	0.6	2,304	0.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,790	0.6	2,101	0.5	1,950	0.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	95,518	20.5	89,792	20.4	98,730	25.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินระยะยาว	24,219	5.2	27,373	6.2	30,298	7.7
หุ้นกู้	126,207	27.1	126,174	28.6	96,273	24.3
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,366	0.5	2,785	0.6	2,472	0.6
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	6,331	1.4	6,123	1.4	5,566	1.4
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,865	0.4	1,680	0.4	1,111	0.3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	160,988	34.6	164,135	37.2	135,720	34.3
รวมหนี้สิน	256,506	55.1	253,927	57.6	234,450	59.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,600		1,600		1,600	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,200	0.3	1,200	0.3	1,200	0.3
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	160	0.0	160	0.0	160	0.0
ทุนสำรองทั่วไป	10,516	2.3	10,516	2.4	10,516	2.7
ยังไม่ได้จัดสรร	174,573	37.5	155,777	35.3	137,500	34.8
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(9,166)	(2.0)	(6,114)	(1.4)	(6,190)	(1.6)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	177,283	38.1	161,539	36.7	143,186	36.2
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	32,034	6.9	25,223	5.7	17,937	4.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	209,317	44.9	186,762	42.4	161,123	40.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	465,823	100.0	440,689	100.0	395,573	100.0

หมายเหตุ: ปี 2556 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

190

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

	2557	%	2556	%	2555	%
รายได้จากการขาย	487,545	100.0	434,251	100.0	407,601	100.0
ต้นทุนขาย	(409,431)	(84.0)	(363,096)	(83.6)	(353,696)	(86.8)
กำไรขั้นต้น	78,114	16.0	71,155	16.4	53,905	13.2
รายได้อื่น	9,924	2.0	13,141	3.1	10,737	2.7
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	88,038	18.0	84,296	19.5	64,642	15.9
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(17,313)	(3.6)	(15,598)	(3.6)	(15,845)	(3.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(27,639)	(5.7)	(24,434)	(5.6)	(20,673)	(5.1)
รวมค่าใช้จ่าย	(44,952)	(9.3)	(40,032)	(9.2)	(36,518)	(9.0)
กำไรจากการดำเนินงาน	43,086	8.7	44,264	10.3	28,124	6.9
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	6,108	1.3	6,546	1.5	1,561	0.4
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	49,194	10.0	50,810	11.8	29,685	7.3
ต้นทุนทางการเงิน	(7,266)	(1.5)	(8,193)	(1.9)	(6,321)	(1.6)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	41,928	8.5	42,617	9.9	23,364	5.7
ภาษีเงินได้	(4,968)	(1.0)	(5,003)	(1.2)	(4,742)	(1.1)
กำไรสำหรับปี	36,960	7.5	37,614	8.7	18,622	4.6
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	33,615	6.9	36,522	8.4	23,580	5.8
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,345	0.6	1,092	0.3	(4,958)	(1.2)
	36,960	7.5	37,614	8.7	18,622	4.6
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	28.01		30.44		19.65	

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

	2557	2556	2555
กำไรสำหรับปี	36,960	37,614	18,622
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน	(430)	(664)	(751)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(2,078)	169	821
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	100	(28)	(1,287)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(392)	177	(108)
ภาษีเงินได้ของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	412	4	243
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(2,388)	(342)	(1,082)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	34,572	37,272	17,540
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	31,349	36,197	22,635
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,223	1,075	(5,095)
	34,572	37,272	17,540

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

	หน่วย: ล้านบาท		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	36,960	37,614	18,622
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	18,062	15,718	14,047
ดอกเบี้ยรับ	(795)	(1,048)	(1,328)
ดอกเบี้ยจ่าย	8,001	7,503	7,409
ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้น	(156)	(50)	(196)
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	512	35	14
รายได้เงินปันผล	(4,054)	(4,894)	(4,414)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	691	754	743
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(6,108)	(6,546)	(1,561)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,968	5,004	4,742
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน และอื่น ๆ	219	(2,299)	(674)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	58,300	51,791	37,404
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1,303)	(1,133)	(3,798)
สินค้าคงเหลือ	2,303	(4,460)	(6,436)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(581)	(479)	(372)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(240)	(13)	357
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	179	(6,085)	(10,249)

หมายเหตุ: ปี 2556 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

	2557	2556	2555
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6,277)	2,446	7,606
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	576	(81)	329
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(319)	(330)	(416)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(216)	248	193
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(6,236)	2,283	7,712
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	52,243	47,989	34,867
จ่ายภาษีเงินได้	(5,073)	(5,491)	(6,686)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	47,170	42,498	28,181
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	754	1,100	1,432
รับเงินปันผล	9,399	7,649	9,002
เงินลงทุนชั่วคราว	(1,046)	702	(414)
เงินลงทุนเพื่อขาย	(20,446)	(11,583)	(14,027)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทอื่น	(2,661)	(11,049)	(12,472)
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อบริษัทย่อย	(1,112)	(7,726)	(4,428)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนและรับคืนทุน	21,652	13,250	29,236
จ่ายภาษีเงินได้จากการขายเงินลงทุน	-	(11)	(816)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(39,498)	(28,914)	(17,938)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	378	177	242
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,206)	(1,748)	(453)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(5)	(3)	189
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(304)	(456)	(305)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(34,095)	(38,612)	(10,752)

หมายเหตุ: ปี 2556 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืม			
จ่ายดอกเบี้ย	(8,240)	(7,643)	(7,327)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(455)	(2,941)	(6,291)
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(55)	(79)	12
เงินสดรับจากหนี้สินระยะยาว	8,578	8,398	7,865
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินระยะยาว	(8,219)	(10,675)	(5,406)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(793)	(691)	(529)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	24,919	44,922	56,410
เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนหุ้นกู้	(14,964)	(29,968)	(39,977)
เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น - สุทธิ	771	1,323	4,757
จ่ายเงินปันผล			
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(14,956)	(17,922)	(13,774)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(886)	(747)	(688)
รวมจ่ายเงินปันผล	(15,842)	(18,669)	(14,462)
การได้มาและการเพิ่มทุนซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,593	5,830	(5,340)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,478)	(11,516)	(15,045)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	1,597	(7,630)	2,384
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	17,434	25,064	22,680
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	19,031	17,434	25,064
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เงินปันผลค้างรับ	205	205	210
เจ้าหนี้ค้ำประกันที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,508	1,407	82

หมายเหตุ: ปี 2556 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม		
		2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.44	1.50	1.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.71	0.72	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.51	0.45	0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	11.90	11.09	11.32
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	30	32	32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	18.85	17.68	19.36
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	19	20	19
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	11.24	9.71	11.66
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	32	37	31
Cash Cycle	(วัน)	17	15	20
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	16.02	16.39	13.22
อัตรากำไรสุทธิ *	(%)	6.68	8.05	5.62
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	19.84	23.97	16.64
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7.42	8.73	6.13
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	26.24	29.59	23.09
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ **	(เท่า)	1.11	1.09	1.09
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.23	1.36	1.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	7.19	5.86	5.52
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.90	1.01	0.84
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	44.62	50.93	55.98

หมายเหตุ:

* อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับปี / รายได้รวม

** อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

งบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน

ของ

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,543	2.6	1,726	0.7	15,686	7.6
เงินลงทุนชั่วคราว	7,970	3.2	6,984	3.0	7,487	3.6
ลูกหนี้อื่น	4,861	2.0	2,923	1.2	2,254	1.1
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	103,593	41.8	96,941	41.0	72,573	34.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	318	0.1	875	0.4	870	0.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	123,285	49.7	109,449	46.3	98,870	47.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนเพื่อขาย	7,944	3.2	10,461	4.4	11,448	5.5
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	577	0.3	573	0.3	572	0.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	105,394	42.5	105,380	44.6	89,724	43.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,030	1.2	3,257	1.4	3,257	1.5
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	92	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,960	0.8	1,917	0.8	1,644	0.8
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,297	1.3	3,052	1.3	1,151	0.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,287	0.9	1,841	0.8	620	0.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	19	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	320	0.1	324	0.1	318	0.2
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	124,828	50.3	126,805	53.7	108,826	52.4
รวมสินทรัพย์	248,113	100.0	236,254	100.0	207,696	100.0

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2557	%	2556	%	2555	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	6,500	2.8	-	-
เจ้าหนี้อื่น	463	0.2	644	0.3	496	0.2
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,000	10.1	15,000	6.3	30,000	14.4
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,742	2.3	5,306	2.2	5,513	2.7
คอกเบี้ยค้างจ่าย	1,435	0.6	1,332	0.6	1,225	0.6
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12	-	38	-	6	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	302	0.1	229	0.1	205	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	32,954	13.3	29,049	12.3	37,445	18.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้	126,500	51.0	126,500	53.5	96,500	46.5
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	383	0.2	506	0.3
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	549	0.2	518	0.2	486	0.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,548	0.6	1,038	0.4	463	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	128,597	51.8	128,439	54.3	97,955	47.2
รวมหนี้สิน	161,551	65.1	157,488	66.6	135,400	65.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,600		1,600		1,600	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,200	0.5	1,200	0.5	1,200	0.6
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	160	0.1	160	0.1	160	0.1
ทุนสำรองทั่วไป	10,516	4.2	10,516	4.5	10,516	5.0
ยังไม่ได้จัดสรร	73,356	29.6	64,085	27.1	57,568	27.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,330	0.5	2,805	1.2	2,852	1.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	86,562	34.9	78,766	33.4	72,296	34.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	248,113	100.0	236,254	100.0	207,696	100.0

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

	2557	%	2556	%	2555	%
รายได้						
รายได้เงินปันผล	22,762	78.6	23,456	77.0	18,283	73.7
รายได้ค่าทรัพย์สินทางปัญญา	3,113	10.8	2,929	9.6	2,825	11.4
รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการบริหาร	2,418	8.3	2,226	7.3	2,078	8.4
รายได้อื่น	672	2.3	1,857	6.1	1,616	6.5
รวมรายได้	28,965	100.0	30,468	100.0	24,802	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,489	8.6	2,297	7.5	2,084	8.4
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	26,476	91.4	28,171	92.5	22,718	91.6
ต้นทุนทางการเงิน	1,862	6.4	3,446	11.3	2,691	10.8
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24,614	85.0	24,725	81.2	20,027	80.8
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	384	1.4	285	1.0	377	1.5
กำไรสำหรับปี	24,230	83.6	24,440	80.2	19,650	79.3
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	20.19		20.37		16.37	

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

	หน่วย: ล้านบาท		
	2557	2556	2555
กำไรสำหรับปี	24,230	24,440	19,650
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,843)	(59)	745
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	(5)	-	(51)
ภาษีเงินได้ของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	370	11	(55)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(1,478)	(48)	639
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	22,752	24,392	20,289

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

	หน่วย: ล้านบาท		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	24,230	24,440	19,650
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	457	140	74
ดอกเบี้ยรับ	(4,791)	(4,181)	(3,879)
ดอกเบี้ยจ่าย	6,076	5,496	5,291
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้น	32	430	(69)
รายได้เงินปันผล	(22,762)	(23,455)	(18,283)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	45	53	286
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	384	285	377
กำไรจากการขายสินทรัพย์ และอื่นๆ	(27)	(790)	(177)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,644	2,418	3,270
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้อื่น	(2)	(267)	(218)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	823	(5)	(14)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6	(13)	(2)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	827	(285)	(234)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้อื่น	(180)	86	122
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	71	14	37
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(17)	(11)	(50)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	530	51	74
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น - สุทธิ	404	140	183
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	4,875	2,273	3,219
จ่ายภาษีเงินได้	(285)	(364)	(648)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,590	1,909	2,571

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2556 และ 2555

	หน่วย: ล้านบาท		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	4,774	4,208	3,937
รับเงินปันผล	20,362	23,485	19,325
เงินลงทุนชั่วคราว	(993)	512	(224)
เงินลงทุนเพื่อขาย	(20,446)	(11,583)	(14,027)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม บริษัทย่อย และบริษัทอื่น	(61)	(15,657)	(22,452)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนและรับคืนทุน	21,643	12,841	28,951
จ่ายภาษีเงินได้จากการขายเงินลงทุน	(157)	-	(816)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,262)	(3,384)	(677)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	96	75	72
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(6,747)	(24,327)	(15,441)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	17,209	(13,830)	(1,352)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืม			
จ่ายดอกเบี้ย	(5,962)	(5,409)	(5,192)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6,500)	6,500	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	436	(208)	344
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	25,000	45,000	56,500
เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนหุ้นกู้	(15,000)	(30,000)	(40,000)
เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(2,026)	15,883	11,652
เงินปันผลจ่าย	(14,956)	(17,922)	(13,774)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(16,982)	(2,039)	(2,122)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	4,817	(13,960)	(903)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,726	15,686	16,589
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	6,543	1,726	15,686
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เงินปันผลค้างรับ	2,605	205	235
เจ้าหนี้ค้างที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	63	125	-

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

		งบการเงินบริษัท		
		2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.74	3.77	2.64
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.44	0.30	0.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.15	0.06	0.06
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรสุทธิ *	(%)	83.65	80.21	79.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	29.31	32.36	28.46
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	10.00	11.01	10.01
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ **	(เท่า)	0.12	0.14	0.13
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.87	2.00	1.87
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	3.67	1.64	2.10
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนรายการพิเศษ	(%)	61.96	76.13	67.64
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	(%)	61.91	76.10	67.18

หมายเหตุ: * อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับปี / รายได้รวม

** อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 เอสซีจีมีรายได้จากการขายเท่ากับ 487,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากปีก่อน และมี EBITDA เท่ากับ 66,493 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปีก่อน จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของทุกธุรกิจ เอสซีจี ในขณะที่กำไรสำหรับปีเท่ากับ 33,615 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากปีก่อน เนื่องจากธุรกิจเคมีภัณฑ์มีผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 จำนวน 2,960 ล้านบาท ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง รวมทั้งผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจ PVC และประกอบกับในปีก่อน ธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทสยามซานิทารีแวร์ จำกัด และบริษัทสยามซานิทารีฟิตติงส์ จำกัด และมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทโตโต้ แมนูแฟคเจอร์ริง (ประเทศไทย) จำกัด รวมทั้งสิ้น 1,701 ล้านบาท

เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมเท่ากับ 6,108 ล้านบาท ลดลง 438 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 จากปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในเอสซีจี เคมิคอลส์ เท่ากับ 2,795 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน
- รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมอื่นๆ เท่ากับ 3,313 ล้านบาท ลดลง 459 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 จากปีก่อน สาเหตุหลักจากบริษัทร่วมในธุรกิจอื่นมียอดขายลดลง

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในปี 2557 เท่ากับ 9,399 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,692 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้นร้อยละ 20 - 50) เท่ากับ 5,345 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่าร้อยละ 20) เท่ากับ 4,054 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ปี 2557 ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศไทยใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา ในขณะที่การส่งออกในภูมิภาคอาเซียนมีปริมาณสูงกว่าปีที่ผ่านมา

สำหรับตลาดสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้างในประเทศไทย เติบโตลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและราคาผลผลิตทางการเกษตรลดลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจสามารถรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ด้วยการพัฒนาสินค้าและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูงอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น สำหรับตลาดสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้างในอาเซียนยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายตัวของภาคธุรกิจก่อสร้างในประเทศต่างๆ โดยเฉพาะประเทศเมียนมา เวียดนาม และกัมพูชา ที่ภาครัฐลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นจำนวนมาก อาทิ โครงการพัฒนาเขตเศรษฐกิจพิเศษในประเทศเมียนมา โครงการก่อสร้างสนามบินแห่งใหม่ในกรุงฮานอย ประเทศเวียดนาม โครงการก่อสร้างท่าเรือหลักในประเทศกัมพูชา และโครงการพัฒนาทางรถไฟและทางหลวงเชื่อมเมืองสำคัญต่างๆ ในภูมิภาค ขณะที่โครงการก่อสร้างในประเทศอินโดนีเซียชะลอตัวลงในช่วงไตรมาสที่ 3

จากความกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตาม ภาพรวมทั้งปีของประเทศอินโดนีเซียยังคงเติบโตจากการก่อสร้างตามแผนพัฒนาประเทศ

ในปี 2557 รายได้จากการขายของเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เท่ากับ 185,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน เนื่องมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของกลุ่มธุรกิจในภูมิภาคอาเซียน และส่วนหนึ่งจากการซื้อธุรกิจในปีก่อน ได้แก่ Prime Group ผู้ผลิตกระเบื้องเซรามิกชั้นนำในประเทศเวียดนาม และการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทสยามซานิทารีแวร์ จำกัด และบริษัทสยามซานิทารีฟิตติ้งส์ จำกัด ส่งผลให้ธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 26,683 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปีก่อน ในขณะที่กำไรสำหรับปีเท่ากับ 13,180 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18 จากปีก่อน เนื่องจากในปีก่อน มีกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทสยามซานิทารีแวร์ จำกัด และบริษัทสยามซานิทารีฟิตติ้งส์ จำกัด และมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทโตโต้ แมนูแฟคเจอร์ (ประเทศไทย) จำกัด รวมทั้งสิ้น 1,701 ล้านบาท

เอสซีจี เคมิคอลส์

ธุรกิจเคมีภัณฑ์ในปี 2557 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาเริ่มฟื้นตัว แม้ว่าเศรษฐกิจจีนและกลุ่มประเทศยุโรปยังคงชะลอตัวก็ตาม ราคาเฉลี่ยของเม็ดพลาสติกโพลิเอทิลีนอยู่ที่ 1,544 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และราคาโพลิโพรไพลีนอยู่ที่ 1,560 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ในขณะที่ราคาเนฟทาซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักอยู่ที่ 861 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 7 จากปีก่อน ตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลงจากอุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้น ทำให้ส่วนต่างราคาโดยรวมระหว่างสินค้าและวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา

ด้านการแข่งขัน อุตสาหกรรมเม็ดพลาสติกอยู่ในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งราคาเปลี่ยนแปลงค่อนข้างเร็วและมีลักษณะเป็นวัฏจักรขึ้นลงตามราคาในตลาดโลกและราคาน้ำมัน ซึ่งเป็นตัวกำหนดราคาวัตถุดิบ ธุรกิจจึงมีแผนเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มสูง (HVA) อย่างต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนในช่วงวัฏจักรขาลงและเพิ่มศักยภาพทางการแข่งขันโดยรวม

ในปี 2557 รายได้จากการขายของเอสซีจี เคมิคอลส์ เท่ากับ 248,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปีก่อน จากปริมาณขายโพลิโอเลฟินส์ที่เพิ่มขึ้น ทั้งปี ธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 26,142 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากปีก่อน ส่วนหนึ่งจากธุรกิจมีรายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น และมีกำไรสำหรับปีเท่ากับ 12,461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากส่วนต่างระหว่างราคาขายกับต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น

เอสซีจี เปเปอร์

ปี 2557 ความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกในประเทศไทยยังเติบโตไม่มากนักจากสภาพเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกในอาเซียนยังคงเติบโตดี ผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกในภูมิภาคอาเซียนจึงขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เกิดการแข่งขันด้านราคา ซึ่งผู้ประกอบการจะต้องเร่งสร้างนวัตกรรมและประสิทธิภาพในองค์กร เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน และเป็นปัจจัยที่ช่วยรักษาความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจได้อย่างยั่งยืน

สำหรับอุตสาหกรรมกระดาษพิมพ์เขียนในประเทศไทยปี 2557 มีปริมาณความต้องการลดลงกว่าร้อยละ 11 โดยเฉพาะกลุ่มกระดาษเคลือบผิวที่ใช้ในงานนิตยสาร จากการถูกทดแทนด้วยสื่ออิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม ปริมาณนำเข้าลดลงร้อยละ 17 จากปีก่อน เนื่องจากความผันผวนของค่าเงินและตลาดที่ซบเซา

ในปี 2557 เอสซีจี เปเปอร์ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 64,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปีก่อน ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นของทั้งสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์และสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ โดยทั้งปี ธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 9,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน ในขณะที่กำไรสำหรับปีเท่ากับ 3,448 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากปีก่อน เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้ว่าในระหว่างปี ธุรกิจจะต้องเผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันทางด้านราคาขาย และราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น แต่ธุรกิจยังคงความสามารถในการทำกำไรได้ใกล้เคียงกับปีก่อน

สายธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์ : ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามความต้องการใช้กระดาษบรรจุภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในอาเซียนซึ่งมีปริมาณความต้องการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ

สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ : ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากปริมาณขายเยื่อ Dissolving Pulp และการส่งออกกระดาษพิมพ์เขียนที่เพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

เอสซีจีมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 465,823 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของเอสซีจี ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ร้อยละ 44 สินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 30 และเงินลงทุน ร้อยละ 20 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยส่วนงานธุรกิจที่มีสินทรัพย์รวมมากที่สุด ได้แก่ เอสซีจี เคมิคอลส์ เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง และเอสซีจี เปเปอร์ ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 137,998 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปีก่อน ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดย ณ สิ้นปี 2557 เอสซีจีมีเงินหมุนเวียนเท่ากับ 59,712 ล้านบาท คิดเป็นระยะเวลาเงินหมุนเวียนเฉลี่ยเท่ากับ 46 วัน

เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร: ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 31,643 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,976 ล้านบาท จากปีก่อน แม้ว่าในระหว่างปีจะมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนถึง 45,030 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน: ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 82,348 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,160 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากปีก่อน จากรายการสำคัญที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ดังนี้

- เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 6,108 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่ม เท่ากับ 2,447 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากธุรกิจเคมีภัณฑ์เพิ่มทุนใน Long Son Petrochemicals Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนในธุรกิจปิโตรเคมีครบวงจรในประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ในระหว่างปี ธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ได้ร่วมทุนกับ Florim Ceramiche S.p.A. หนึ่งในผู้นำด้านการผลิตกระเบื้องเซรามิกระดับโลก เพื่อลงทุนใน Maker - Manifatture Ceramiche S.r.l. ซึ่งเป็นโรงงานผลิตกระเบื้องเซรามิกระดับไฮเอนด์ในประเทศอิตาลี และธุรกิจกระดาษ ได้เข้าซื้อหุ้นในบริษัทฟรีแพค ประเทศไทย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตและผู้ให้บริการสินค้า Flexible Packaging ครบวงจร

- เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนสถานะจากบริษัทอื่นเป็นบริษัทร่วม 355 ล้านบาท ของ Lysando AG ซึ่งเป็นบริษัทวิจัยและพัฒนา ในประเทศลิกเทินสไตน์
- ลดลงจากเงินปันผลรับ จำนวน 5,345 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์: ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 205,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21,243 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากปีก่อน เนื่องจากการจ่ายลงทุนระหว่างปี

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 256,506 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยในระหว่างปี เอสซีจีได้ออกหุ้นกู้ชุดใหม่ จำนวน 25,000 ล้านบาท เพื่อทดแทนหุ้นกู้ชุดเดิมที่ครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 15,000 ล้านบาท และรองรับการลงทุนที่จะเกิดขึ้นต่อไป โดยทั้งปี เอสซีจี มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 7,266 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 927 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

สถานะหนี้สินสุทธิ (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร) ของเอสซีจี ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 164,406 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,642 ล้านบาท จากปีก่อน เนื่องจากในระหว่างปีมีรายจ่ายลงทุนและการซื้อธุรกิจ 45,030 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการลงทุนก่อสร้างโรงงาน การเพิ่มทุนใน Long Son Petrochemicals Co., Ltd. การร่วมลงทุนใน Maker - Manifatture Ceramiche S.r.l. และการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทพีแอนด์ ประเทศไทย จำกัด

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2557 เอสซีจี มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นซึ่งยังไม่ได้บันทึกอยู่ในงบการเงินรวม โดยภาระผูกพันที่สำคัญ ได้แก่ ภาระผูกพันตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ ตามสัญญาซื้อที่ดิน ก่อสร้าง ติดตั้งเครื่องจักร โครงการพัฒนาระบบงาน และการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินกับธนาคารหลายแห่งทั้งในและต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ จ่ายชำระเงินกู้ยืม จ่ายชำระค่าสินค้า เครื่องจักรและอุปกรณ์ และรับชำระเงินค่าสินค้า ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 35 หน้า 202-204 ของรายงานประจำปี 2557

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น แสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ทั้งนี้โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของกลุ่มบริษัท คือ 15 – 90 วัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกำหนดชำระของกลุ่มบริษัท มีการค้าประกันโดยสถาบันการเงินในวงเงินจำนวน 1,011 ล้านบาท (2556 : 1,155 ล้านบาท) ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 หน้า 171-172 ของรายงานประจำปี 2557

ในปี 2557 เอสซีจี ไม่มีสินค้าคงเหลือ ที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัยที่สำคัญ ตลอดจนการด้อยค่าในเงินลงทุน และค่าความนิยมที่สำคัญ ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 หน้า 172 ข้อ 10-11 หน้า 174-178 และข้อ 14 หน้า 181 ของรายงานประจำปี 2557

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2557 เอสซีจีมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีเท่ากับ 19,031 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,597 ล้านบาท โดยเอสซีจีมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 47,170 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 34,096 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากรายจ่ายลงทุนและการซื้อธุรกิจ และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 11,478 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการจ่ายเงินปันผล

นอกจากนี้ เอสซีจีมีอัตราส่วนสภาพคล่องคิดเป็น 1.4 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดคิดเป็น 0.5 เท่า โดยเอสซีจีมี Cash Cycle อยู่ที่ประมาณ 17 วัน (ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ย) ซึ่งจากกระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่องต่างๆ ทำให้มั่นใจได้ว่า เอสซีจีมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน ความสามารถในการชำระหนี้ การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ เอสซีจีมีวงเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคารหลายแห่งจำนวนประมาณ 5,700 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ในปี 2557 เอสซีจีมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ระดับ 1.4 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน (EBITDA) อยู่ที่ 2.5 เท่า ลดลงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 2.6 เท่า ทั้งนี้ ในปี 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 1.2 เท่า ลดลงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.4 เท่า

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2557 เอสซีจีมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนเท่ากับ 45,030 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนเป็นของเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ร้อยละ 54 เอสซีจี เปเปอร์ ร้อยละ 27 เอสซีจี เคมิคอลส์ ร้อยละ 15 และส่วนงานอื่น ร้อยละ 4 โดยคาดการณ์รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนของทั้งปี 2558 เป็นเงินประมาณ 50,000 - 60,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เอสซีจียังคงมุ่งดำเนินกลยุทธ์ในการขยายการลงทุนในธุรกิจหลักไปยังภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้ประมาณการรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนสำหรับปี 2558 - 2562 เป็นเงินจำนวน 200,000 - 250,000 ล้านบาท

จากฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปี 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 12.5 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 45 ของกำไรสำหรับปีตามงบการเงินรวม ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายเป็นเงินปันผลงวดระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 5.5 บาท เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2557 โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายในอัตราหุ้นละ 7.0 บาท ในวันที่ 23 เมษายน 2558

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

โดยสรุปในปี 2557 เอสซีจีมีผลการดำเนินงานและโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงตามการเติบโตของทุกธุรกิจ เอสซีจี แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ผันผวนอย่างมาก โดยผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นส่วนหนึ่งมาจากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีภาคอาเซียน จากภาวะเศรษฐกิจในภูมิภาคยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลและการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในแต่ละประเทศ ซึ่งส่งผลดีต่อการส่งออกสินค้าและการดำเนินธุรกิจของเอสซีจีในภูมิภาคในปีที่ผ่านมา

ตลอดระยะเวลากว่า 100 ปี เอสซีจีดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน ภายใต้หลักบรรษัทภิบาลที่ดี พร้อมมุ่งมั่นพัฒนาเพื่อความมั่นคงยิ่งขึ้น โดยมุ่งสร้างความเจริญเติบโตในอาเซียน เตรียมพร้อมรับมือกับความเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและสังคมอย่างใกล้ชิด ดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบ ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่สำคัญตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง หน้า 44-55 ที่จะช่วยส่งเสริมให้เอสซีจี สามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมาย ช่วยลดผลกระทบ เปิดโอกาสในการแสวงหาการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ และปรับตัวอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ธุรกิจเติบโตและมีความสามารถทางการแข่งขันเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เอสซีจีมีความมุ่งมั่นในการส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรมและงานวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญในการที่จะนำเสนอนวัตกรรมสินค้าและบริการที่หลากหลาย เพื่อส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีของผู้บริโภค เสริมสร้างสิ่งแวดล้อมที่ดีและสังคมที่ยั่งยืน เพื่อให้เอสซีจี เป็นองค์กรต้นแบบที่เจริญก้าวหน้าควบคู่กับประเทศไทยและอาเซียนตามวิสัยทัศน์ของเอสซีจี