

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

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

ผู้สอบบัญชี :

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	นายวินิจ ศิลามงคล (Mr. Winid Silamongkol) ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	นายวินิจ ศิลามงคล (Mr. Winid Silamongkol) ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	นายวินิจ ศิลามงคล (Mr. Winid Silamongkol) ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม และอัตราส่วนทางการเงิน
ของ
บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	2560	%	2559	%	2558	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	43,937	7.6	27,709	5.1	16,078	3.2
เงินลงทุนชั่วคราว	12,971	2.3	13,089	2.4	18,510	3.6
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	55,407	9.6	51,473	9.5	54,294	10.6
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	152	0.0	167	0.0	126	0.0
สินค้าคงเหลือ	57,650	10.1	53,335	10.0	52,898	10.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,471	0.3	5,534	1.0	6,490	1.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็น สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	31	0.0	5,319	1.0	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	171,619	29.9	156,626	29.0	148,396	29.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนเพื่อขาย	7,162	1.3	6,348	1.2	9,316	1.8
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	95,346	16.6	90,811	16.8	86,076	16.9
เงินลงทุนในการร่วมค้า	2,985	0.5	4,687	0.9	4,814	0.9
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,976	0.5	2,866	0.5	3,066	0.6
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	5,245	0.9	2,947	0.6		
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	123	0.0	124	0.0	162	0.0
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,492	0.3	1,307	0.2	1,236	0.2
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	248,847	43.4	245,183	45.4	230,932	45.3
ค่าความนิยม	17,477	3.1	11,657	2.2	11,524	2.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	11,403	2.0	8,762	1.6	7,667	1.5
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,274	1.1	5,918	1.1	2,767	0.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,463	0.4	2,452	0.5	4,025	0.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	401,793	70.1	383,062	71.0	361,585	70.9
รวมสินทรัพย์	573,412	100.0	539,688	100.0	509,981	100.0

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงินรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2560	%	2559	%	2558	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	19,586	3.4	15,601	2.9	16,191	3.2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	46,056	8.0	48,553	9.0	48,833	9.6
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,787	0.8	4,642	0.9	6,935	1.4
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	39,918	7.0	44,889	8.3	49,904	9.8
เงินกู้ยืมระยะสั้น	197	0.0	204	0.0	182	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,955	0.6	2,943	0.6	2,207	0.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,508	0.4	1,236	0.2	3,065	0.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	116,007	20.2	118,068	21.9	127,317	25.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,459	0.6	7,634	1.4	13,350	2.6
หุ้นกู้	141,216	24.6	121,225	22.5	116,202	22.8
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,318	0.5	3,025	0.5	2,125	0.4
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ						
ผลประโยชน์พนักงาน	7,573	1.3	7,184	1.3	6,690	1.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,014	0.2	934	0.2	1,291	0.3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	155,580	27.2	140,002	25.9	139,658	27.4
รวมหนี้สิน	271,587	47.4	258,070	47.8	266,975	52.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน - หุ้นสามัญ	1,600		1,600		1,600	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว - หุ้นสามัญ	1,200	0.2	1,200	0.2	1,200	0.2
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	160	0.0	160	0.0	160	0.0
ทุนสำรองทั่วไป	10,516	2.0	10,516	2.0	10,516	2.1
ยังไม่ได้จัดสรร	270,132	47.0	237,993	44.1	202,440	39.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(20,910)	(3.7)	(9,846)	(1.8)	(8,155)	(1.6)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	261,098	45.5	240,023	44.5	206,161	40.4
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	40,727	7.1	41,595	7.7	36,845	7.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	301,825	52.6	281,618	52.2	243,006	47.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	573,412	100.0	539,688	100.0	509,981	100.0

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

	2560	%	2559	%	2558	%
รายได้จากการขาย	450,921	100.0	423,442	100.0	439,614	100.0
ต้นทุนขาย	(349,307)	(77.5)	(319,021)	(75.3)	(341,511)	(77.7)
กำไรขั้นต้น	101,614	22.5	104,421	24.7	98,103	22.3
รายได้อื่น	13,316	3.0	10,787	2.5	10,134	2.4
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	114,930	25.5	115,208	27.2	108,237	24.7
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(23,566)	(5.2)	(23,978)	(5.7)	(17,671)	(4.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(29,010)	(6.4)	(26,253)	(6.2)	(31,990)	(7.3)
รวมค่าใช้จ่าย	(52,576)	(11.6)	(50,231)	(11.9)	(49,661)	(11.3)
กำไรจากการดำเนินงาน	62,354	13.9	64,977	15.3	58,576	13.4
ต้นทุนทางการเงิน	(7,112)	(1.6)	(7,573)	(1.7)	(9,076)	(2.1)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
และการร่วมค้า	18,212	4.0	17,933	4.2	10,293	2.3
กำไรก่อนภาษีเงินได้	73,454	16.3	75,337	17.8	59,793	13.6
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5,694)	(1.3)	(4,618)	(1.1)	(6,077)	(1.4)
กำไรสำหรับปี	67,760	15.0	70,719	16.7	53,716	12.2
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	55,041	12.2	56,084	13.2	45,400	10.3
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	12,719	2.8	14,635	3.5	8,316	1.9
	67,760	15.0	70,719	16.7	53,716	12.2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	45.87		46.74		37.83	

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท		
	2560	2559	2558
กำไรสำหรับปี	67,760	70,719	53,716
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	(8,766)	(731)	123
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	66	912	(88)
กลับรายการการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,693)	(410)	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(1,059)	77	919
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	326	(131)	18
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(11,126)	(283)	972
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(156)	(149)	(203)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	2	(19)	(54)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	34	28	40
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(120)	(140)	(217)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(11,246)	(423)	755
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	56,514	70,296	54,471
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	45,127	55,857	46,430
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11,387	14,439	8,041
	56,514	70,296	54,471

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	67,760	70,719	53,716
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,694	4,618	6,077
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	23,282	22,710	20,770
ขาดทุน (กลับรายการ) จากการปรับมูลค่าสินค้า	73	129	(707)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	896	913	542
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(85)	(224)	(118)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(18,212)	(17,933)	(10,293)
เงินปันผลรับ	(1,952)	(2,821)	(2,427)
ดอกเบี้ยรับ	(811)	(818)	(924)
ดอกเบี้ยจ่าย	6,874	7,209	7,868
กำไรจากการขายเงินลงทุน และอื่น ๆ	(3,731)	(744)	(1,620)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	79,788	83,758	72,884
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(6,667)	2,452	(1,874)
สินค้าคงเหลือ	(4,875)	(386)	709
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	262	315	697
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(206)	321	220
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	(11,486)	2,702	(248)

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท		
	2560	2559	2558
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(1,507)	(3,743)	1,372
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7	460	285
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(603)	(417)	(293)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	246	(82)	(994)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(1,857)	(3,782)	370
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	66,445	82,678	73,006
จ่ายภาษีเงินได้	(5,753)	(7,007)	(5,590)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	60,692	75,671	67,416
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(4,364)	(544)	(1,486)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(4,061)	(28)	(406)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	30,802	41,056	35,079
เงินลงทุนชั่วคราว	(19,438)	(34,996)	(42,860)
เงินลงทุนเพื่อขายและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(2,137)	(2,558)	(1,162)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,399	545	249
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(22,396)	(30,685)	(41,684)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,312)	(1,329)	(1,386)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	23	-	-
รับเงินปันผล	18,329	12,864	5,728
รับดอกเบี้ย	846	864	830
จ่ายภาษีเงินได้จากการขายเงินลงทุน	(813)	-	(371)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(5,122)	(14,811)	(47,469)

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย ที่ไม่ได้มีผลทำให้สูญเสียการควบคุม	154	2,060	501
เงินสดจ่ายจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย ที่ไม่ได้มีผลทำให้สูญเสียการควบคุม	(3,352)	(2,259)	-
เงินสดรับจาก (จ่ายเพื่อชำระ) เงินกู้ยืม			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,726	(899)	3,373
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	962	1,450	2,825
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(12,132)	(9,943)	(15,231)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(160)	(82)	(48)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	59,950	49,969	39,900
เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนหุ้นกู้	(44,929)	(49,961)	(24,886)
เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	6,417	(9,466)	5,933
จ่ายเงินปันผล			
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(22,800)	(20,399)	(17,350)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(11,585)	(11,516)	(3,912)
รวมจ่ายเงินปันผล	(34,385)	(31,915)	(21,262)
จ่ายดอกเบี้ย	(7,534)	(7,596)	(8,072)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(38,700)	(49,176)	(22,900)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	16,870	11,684	(2,953)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(642)	(53)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	27,709	16,078	19,031
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	43,937	27,709	16,078
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์	2,523	4,304	3,826
เงินลงทุนค้างจ่าย	1,728	237	117

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม		
		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.48	1.33	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.89	0.69	0.61
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.52	0.62	0.61
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	10.06	9.88	10.35
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	36	36	35
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	16.36	15.43	16.04
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	22	23	22
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	11.15	9.60	10.05
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	32	38	36
Cash Cycle	(วัน)	26	21	21
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	22.53	24.66	22.32
อัตรากำไรสุทธิ *	(%)	11.41	12.40	9.87
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	21.97	25.14	23.68
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	9.89	10.69	9.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	31.21	32.65	29.91
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ **	(เท่า)	0.87	0.86	0.94
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.90	0.92	1.10
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	9.34	10.92	8.83
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.94	0.93	1.03
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	41.42	40.65	42.29

หมายเหตุ:

* อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ / รายได้รวม

** อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

งบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน

ของ

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	2560	%	2559	%	2558	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	32,035	11.2	15,894	5.9	4,795	1.8
เงินลงทุนชั่วคราว	9,429	3.3	9,834	3.6	16,284	6.2
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2,267	0.8	2,334	0.9	2,594	1.0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	95,749	33.4	103,121	38.0	113,847	43.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	232	0.1	16	-	588	0.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็น						
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	3,203	1.2	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	139,712	48.8	134,402	49.6	138,108	52.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนเพื่อขาย	7,158	2.4	6,344	2.3	8,886	3.4
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	373	0.1	373	0.1	578	0.2
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	128,182	44.7	118,749	43.7	105,403	39.9
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,030	1.1	3,030	1.1	3,030	1.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,927	0.7	1,939	0.7	1,953	0.7
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,166	1.1	3,235	1.2	3,373	1.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	2,613	0.9	2,756	1.0	2,656	1.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	228	0.1	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	262	0.1	805	0.3	295	0.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	146,939	51.2	137,231	50.4	126,174	47.7
รวมสินทรัพย์	286,651	100.0	271,633	100.0	264,282	100.0

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2560	%	2559	%	2558	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,172	0.4	836	0.3	691	0.3
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,468	0.5	1,436	0.5	1,556	0.6
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	40,000	14.0	45,000	16.6	50,000	18.9
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,375	2.2	6,658	2.5	4,127	1.6
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	4	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	73	-	71	-	334	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	49,088	17.1	54,005	19.9	56,708	21.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้	141,500	49.4	121,500	44.7	116,500	44.0
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	126	-	109	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	701	0.2	679	0.3	648	0.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,216	0.4	1,391	0.5	1,389	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	143,417	50.0	123,696	45.5	118,646	44.7
รวมหนี้สิน	192,505	67.1	177,701	65.4	175,354	66.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน - หุ้นสามัญ	1,600		1,600		1,600	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว - หุ้นสามัญ	1,200	0.4	1,200	0.4	1,200	0.5
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	160	0.1	160	0.1	160	0.1
ทุนสำรองทั่วไป	10,516	3.7	10,516	3.9	10,516	4.0
ยังไม่ได้จัดสรร	82,235	28.7	80,609	29.7	75,784	28.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	35	-	1,447	0.5	1,268	0.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	94,146	32.9	93,932	34.6	88,928	33.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	286,651	100.0	271,633	100.0	264,282	100.0

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท					
	2560	%	2559	%	2558	%
รายได้						
รายได้เงินปันผล	22,876	74.5	24,067	76.3	18,576	70.0
รายได้ค่าทรัพย์สินทางปัญญา	2,744	8.9	2,808	8.9	2,988	11.3
รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการบริหาร	2,556	8.3	2,550	8.1	2,208	8.3
รายได้อื่น	2,559	8.3	2,121	6.7	2,771	10.4
รวมรายได้	30,735	100.0	31,546	100.0	26,543	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(3,466)	(11.3)	(3,556)	(11.3)	(2,725)	10.3
ต้นทุนทางการเงิน	(2,484)	(8.1)	(2,435)	(7.7)	(3,611)	13.6
รวมค่าใช้จ่าย	(5,950)	(19.4)	(5,991)	(19.0)	(6,336)	(23.9)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	24,785	80.6	25,555	81.0	20,207	76.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(349)	(1.1)	(329)	(1.0)	(382)	(1.4)
กำไรสำหรับปี	24,436	79.5	25,226	80.0	19,825	74.7
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	20.36		21.02		16.52	

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท		
	2560	2559	2558
กำไรสำหรับปี	24,436	25,226	19,825
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	66	800	(77)
กลับรายการการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,831)	(577)	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	353	(45)	15
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(1,412)	178	(62)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(14)	(3)	(59)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	3	1	12
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(11)	(2)	(47)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(1,423)	176	(109)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	23,013	25,402	19,716

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	24,436	25,226	19,825
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	349	329	382
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	843	779	599
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	61	64	93
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	15	7	(69)
เงินปันผลรับ	(22,876)	(24,067)	(18,576)
ดอกเบี้ยรับ	(4,173)	(4,619)	(5,215)
ดอกเบี้ยจ่าย	6,098	6,486	6,664
กำไรจากการขายเงินลงทุน และอื่นๆ	(1,964)	(1,371)	(1,873)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,789	2,834	1,830
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(54)	199	106
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7	20	(108)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2	4	26
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	(45)	223	24
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	144	(174)	238
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7	6	32
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(58)	(35)	(53)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(70)	(105)	(284)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	23	(308)	(67)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	2,767	2,749	1,787
รับคืน (จ่าย) ภาษีเงินได้	623	(336)	(399)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,390	2,413	1,388

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

	หน่วย: ล้านบาท		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม บริษัทย่อยและบริษัทอื่น	(9,433)	(13,345)	(9)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	27,798	40,042	34,741
เงินลงทุนชั่วคราว	(22,711)	(29,923)	(40,637)
เงินลงทุนเพื่อขาย	(2,027)	(2,558)	(1,162)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(519)	(532)	(1,083)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืม (เงินให้กู้ยืม) แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,372	10,725	(10,208)
รับเงินปันผล	22,865	24,063	20,957
รับดอกเบี้ย	4,239	4,684	5,142
จ่ายภาษีเงินได้จากการขายเงินลงทุน	(683)	-	(371)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	26,901	33,156	7,370
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจาก (จ่ายเพื่อชำระ) เงินกู้ยืม			
เงินสดรับจาก (จ่ายเพื่อชำระ) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(283)	2,530	(1,615)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	60,000	50,000	40,000
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	(45,000)	(50,000)	(25,000)
เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น - สุทธิ	14,717	2,530	13,385
จ่ายเงินปันผล	(22,800)	(20,398)	(17,350)
จ่ายดอกเบี้ย	(6,067)	(6,602)	(6,541)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(14,150)	(24,470)	(10,506)
 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	 16,141	 11,099	 (1,748)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	15,894	4,795	6,543
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	32,035	15,894	4,795

หมายเหตุ: ปี 2559 มีการจัดประเภทรายการใหม่

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

		งบการเงินบริษัท		
		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.85	2.49	2.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.84	0.48	0.37
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.07	0.04	0.03
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรสุทธิ *	(%)	79.51	79.97	74.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	25.98	27.59	22.59
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	8.75	9.41	7.74
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ **	(เท่า)	0.11	0.12	0.10
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.04	1.89	1.97
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	1.11	1.13	0.49
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	(%)	93.30	90.38	96.85

หมายเหตุ:

* อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับปี / รายได้รวม

** อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

เอสซีจีมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่กำไรสำหรับปีลดลงสาเหตุหลักจากธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างมีผลการดำเนินงานในประเทศลดลงตามสภาพตลาดที่ยังคงชะลอตัว

ในปี 2560 เอสซีจีมีรายได้จากการขายเท่ากับ 450,921 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น EBITDA เท่ากับ 102,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน เนื่องจากมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น กำไรสำหรับปีเท่ากับ 55,041 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากปีก่อน สาเหตุหลักจากธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีผลการดำเนินงานในประเทศลดลงตามสภาพตลาดที่ยังคงชะลอตัว

ในปี 2560 เอสซีจีมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.5 ลดลงร้อยละ 2.1 จากปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 11.4 ลดลงร้อยละ 1 จากปีก่อน โดยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 22 ลดลงร้อยละ 3.2 จากปีก่อน

เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเท่ากับ 18,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 279 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในเอสซีจี เคมิคอลส์ เท่ากับ 14,826 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 606 ล้านบาท จากปีก่อน
- รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมอื่นๆ เท่ากับ 3,386 ล้านบาท ลดลง 327 ล้านบาท จากปีก่อน

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในปี 2560 เท่ากับ 18,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,446 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 42% จากปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 16,444 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 1,952 ล้านบาท

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 64,129 ล้านบาท ในขณะที่สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 47,252 ล้านบาท แม้ว่าในปี 2560 จะมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน 46,088 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากความล่าช้าของโครงการเคมีภัณฑ์ในเวียดนาม

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ในปี 2560 รายได้จากการขายของเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เท่ากับ 175,255 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน จากการขยายตัวของการดำเนินงานในภูมิภาคอาเซียน ในขณะที่ EBITDA เท่ากับ 22,319 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จากปีก่อน ตามสภาพตลาดในประเทศไทยที่ยังคงซบเซา ส่งผลให้กำไรสำหรับปีเท่ากับ 7,230 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ในปี 2560 ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศไทยมีปริมาณลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยปริมาณการใช้ปูนซีเมนต์ภายในประเทศมาจากงบประมาณลงทุนภาครัฐ ส่วนความต้องการของภาคครัวเรือนและภาคเอกชนยังคงชะลอตัว ขณะที่การส่งออกมีปริมาณเพิ่มขึ้นเทียบกับปีที่ผ่านมา

สำหรับสินค้าซีเมนต์และวัสดุก่อสร้าง ตลาดในประเทศไทย ยังคงหดตัวในช่วงที่ผ่านมา จากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและกำลังซื้อที่ลดลง อย่างไรก็ตามธุรกิจยังคงรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ด้วยการพัฒนาสินค้าและบริการที่มีมูลค่าเพิ่ม เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ส่วนธุรกิจในภูมิภาคอาเซียนมีการเติบโตค่อนข้างดีในภาพรวม เนื่องมาจากการขยายตัวของตลาดซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างในประเทศต่าง ๆ โดยในกัมพูชามีการเติบโตของการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เช่น โครงการก่อสร้างถนนในประเทศ ส่วนตลาดก่อสร้างในเมียนมาเติบโตจากการลงทุนของภาคเอกชน โดยเฉพาะการก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมในเขตเศรษฐกิจพิเศษต่าง ๆ ขณะที่เวียดนามได้รับผลดีจากโครงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เช่น สะพานและท่าเรือ นอกจากนี้ รัฐบาลฟิลิปปินส์มีนโยบายพัฒนาระบบสาธารณูปโภค กระตุ้นการก่อสร้างและเศรษฐกิจในประเทศ และตลาดก่อสร้างอินโดนีเซียกระเตื้องขึ้นจากปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล เช่น ทางด่วน สนามบิน เชื้อเพลิง และรถไฟความเร็วสูง

เอสซีจี เคมิคอลส์

ในปี 2560 รายได้จากการขายของเอสซีจี เคมิคอลส์ เท่ากับ 206,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปีก่อน จากราคาขายของผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ EBITDA เท่ากับ 64,461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน เนื่องจากมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น และกำไรสำหรับปีเท่ากับ 42,007 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยธุรกิจมีผลการดำเนินงานของบริษัททยอยลดลงจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากราคา Naphtha ที่เพิ่มขึ้น และค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ในขณะที่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนและมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากปีก่อน ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น จากการตัดสินใจลดกำลังการผลิตในช่วงต้นปีเพื่อรักษาเสถียรภาพทางการตลาดของประเทศกลุ่มโอเปกและนอกกลุ่มโอเปก ประกอบกับสถานการณ์ความไม่สงบระหว่างประเทศโดยราคาเฉลี่ยเม็ดพลาสติกพอลิเอทิลีน (PE) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทำให้ส่วนต่างราคาลดลงจากปีก่อน ในขณะที่ราคาเฉลี่ยเม็ดพลาสติกพอลิโพรพิลีน (PP) และพีวีซี (PVC) เพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ส่วนต่างราคาโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น

อย่างไรก็ตาม ปี 2560 สภาพะตลาดของธุรกิจเคมีภัณฑ์ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี สอดคล้องกับเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจะมีปัจจัยความไม่แน่นอนของราคาวัตถุดิบ ประกอบกับเริ่มมีกำลังการผลิตใหม่จากสหรัฐอเมริกา โดยเอสซีจี เคมิคอลส์ พร้อมปรับตัวและรับมือกับการเปลี่ยนแปลง โดยเน้นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยส่งเสริมการวิจัยและพัฒนาเพื่อสร้างนวัตกรรมสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มสูง ประกอบกับราคาผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการใช้เนฟทาเพื่อการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงต้นปี ทำให้ผลประกอบการโดยรวมของเอสซีจี เคมิคอลส์ ยังอยู่ในเกณฑ์ดี

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง

ในปี 2560 เอสซีจี แพคเกจจิ้ง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 81,455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปีก่อน และมี EBITDA เท่ากับ 12,431 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากปีก่อน จากปริมาณขายกระดาษบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น และการขายสินทรัพย์ของบริษัท กระดาษสหไทย จำกัด (มหาชน) โดยมีกำไรสำหรับปีเท่ากับ 4,719 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากปีก่อน

สายธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์ (Packaging business Chain) : ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2559 จากการขยายกำลังการผลิตในเวียดนาม รวมไปถึงความต้องการใช้กระดาษบรรจุภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศอาเซียน ซึ่งมีปริมาณความต้องการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน

สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ (Fibrous business Chain) : ปริมาณขายกระดาษพิมพ์เขียนลดลงร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2559 สาเหตุหลักจากปริมาณการขายส่งออกที่ลดลงจากปีก่อน ในขณะที่ความต้องการของตลาดในประเทศยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2560 ความต้องการใช้กระดาษบรรจุภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกในประเทศไทยเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากปริมาณการส่งออกที่ดีกว่าคาดการณ์ สำหรับความต้องการในอาเซียนยังคงเติบโตตามทิศทางของเศรษฐกิจและการผลิตเพื่อการส่งออก ในด้านการแข่งขัน ผู้ผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์และผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกในภูมิภาคอาเซียนยังคงขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องการเผชิญกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น นับเป็นความท้าทายของผู้ประกอบการที่ต้องเร่งพัฒนาประสิทธิภาพภายในองค์กรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและรักษาการเติบโตของธุรกิจให้ได้อย่างยั่งยืน

ความต้องการของอุตสาหกรรมกระดาษพิมพ์เขียนในประเทศไทยในปี 2560 ยังคงมีปริมาณความต้องการลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่สื่อสิ่งพิมพ์ถูกทดแทนด้วยสื่ออิเล็กทรอนิกส์(Digital Media) โดยเฉพาะในกลุ่มงานสื่อสิ่งพิมพ์เพื่อการโฆษณาและนิตยสาร ขณะเดียวกันปริมาณการนำเข้าของกลุ่มกระดาษเคลือบผิวและกระดาษถ่ายเอกสารเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้อุตสาหกรรมกระดาษถ่ายเอกสาร ยังคงมีการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงจากผู้ผลิตในจีนและอินโดนีเซีย

ขยายฐานธุรกิจดีสเพลย์แพคเกจจิ้ง เพื่อรองรับตลาดบรรจุภัณฑ์คุณภาพสูง โดยเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 75 ในบริษัทพรินซ์ตันพรินท์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการผลิตสินค้าที่พิมพ์ด้วยระบบออฟเซต (Offset Printing) โดยเฉพาะสินค้ากล่องที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น เครื่องสำอาง และเวชภัณฑ์ การลงทุนในธุรกิจดังกล่าวจะช่วยส่งเสริมภาพรวมธุรกิจ และเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการเป็นผู้ผลิตสินค้าและให้บริการบรรจุภัณฑ์ครบวงจรของเอสซีจี แพคเกจจิ้ง

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหารเท่ากับ 64,129 ล้านบาท

เอสซีจีมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 573,412 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของเอสซีจี ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ร้อยละ 43 สินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 30 และเงินลงทุน ร้อยละ 19 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยส่วนงานธุรกิจที่มีสินทรัพย์รวมมากที่สุด ได้แก่ เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เอสซีจี เคมิคอลส์ และเอสซีจี แพคเกจจิ้ง ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 171,619 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปีก่อน ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว โดย ณ สิ้นปี 2560 เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 73,573 ล้านบาท คิดเป็นระยะเวลาเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยเท่ากับ 59 วัน

เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร: ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 64,129 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,877 ล้านบาท จากปีก่อน แม้ว่าในระหว่างปีมีรายจ่ายลงทุนและการซื้อธุรกิจ จำนวน 46,088 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากความล่าช้าของโครงการเคมีภัณฑ์ในประเทศเวียดนาม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า: ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 98,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,833 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 18,212 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่ดีขึ้น
- ลดลงจากเงินปันผลรับ จำนวน 16,444 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากเงินปันผลรับของบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีภัณฑ์ นอกจากนี้ ในระหว่างปีมีรายการเคลื่อนไหวสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่สำคัญ ได้แก่
- เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่ม เป็นจำนวนรวม 4,061 ล้านบาท โดยธุรกิจเคมีภัณฑ์เพิ่มทุนใน PT Chandra Asri Petrochemical Tbk. ผู้ผลิตวัตถุดิบสำหรับผลิตเม็ดพลาสติกในประเทศอินโดนีเซีย และธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างเพิ่มทุนในบริษัท โกลบอลเฮาส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด กิจการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างและอุปกรณ์ตกแต่งบ้าน
- ลดลงจากการจำหน่ายเงินลงทุน เป็นจำนวนรวม 1,328 ล้านบาท โดยธุรกิจเคมีภัณฑ์ได้ขายเงินลงทุนทั้งหมดร้อยละ 22 ใน Tien Phong Plastics Joint Stock Company ผู้ผลิตและจำหน่ายท่อพลาสติกพีวีซีทางตอนเหนือของประเทศเวียดนาม ธุรกิจแพคเกจจิ้งได้ขายเงินลงทุนทั้งหมดร้อยละ 17 ใน Rengo Packaging Malaysia Sdn. Bhd. ผู้ผลิตกล่องบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกในประเทศมาเลเซีย และส่วนงานอื่นขายหุ้นทั้งหมดร้อยละ 30 ในบริษัท แม็กซิออน วิลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ผลิตล้อรถยนต์ชั้นนำในประเทศไทย
- ลดลงจากการเปลี่ยนสถานะจากการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อย จำนวน 2,061 ล้านบาท จากการซื้อหุ้นเพิ่มร้อยละ 25 ใน Long Son Petrochemicals Co., Ltd. ซึ่งเป็นโครงการปิโตรเคมีครบวงจรแห่งแรกในประเทศเวียดนาม ทำให้มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวร้อยละ 71

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์: ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 248,847 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,664 ล้านบาท จากการจ่ายลงทุนและซื้อธุรกิจในระหว่างปี

หนี้สิน

หนี้สินสุทธิลดลง 1,909 ล้านบาท จากกระแสเงินสดรับที่ได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น แม้ว่ามีรายจ่ายลงทุนในระหว่างปี

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 271,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน โดยในระหว่างปี เอสซีจีได้ออกหุ้นกู้ชุดใหม่ จำนวนรวม 60,000 ล้านบาท เพื่อทดแทนหุ้นกู้ชุดเดิมที่ครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 45,000 ล้านบาท และเพื่อใช้ในการดำเนินงานและรองรับการลงทุนอีกจำนวน 15,000 ล้านบาท โดยทั้งปี เอสซีจี มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 7,112 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 461 ล้านบาท

สถานะหนี้สินสุทธิ (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร) ของเอสซีจี ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 145,034 ล้านบาท ลดลง 1,909 ล้านบาท จากปีก่อน เนื่องจากมีกระแสเงินสดรับเพิ่มขึ้นตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ระหว่างปีมีกระแสเงินสดจ่ายที่สำคัญรวม 94,573 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย รายจ่ายลงทุนและการซื้อธุรกิจจำนวน 46,088 ล้านบาท รวมการเข้าซื้อกิจการผลิตปูนซีเมนต์ครบวงจรในประเทศเวียดนามและการเพิ่มทุนกิจการเคมีคอลส์ในประเทศอินโดนีเซีย จ่ายเงินปันผลจำนวน 34,385 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 7,534 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 6,566 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2560 เอสซีจี มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 36 หน้า 234-235 ของรายงานประจำปี 2560 โดยภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่สำคัญ ได้แก่ ภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ สัญญาซื้อที่ดิน ก่อสร้าง ติดตั้งเครื่องจักร สัญญากับผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ สัญญาเช่าและบริการ สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าและสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินกับธนาคารหลายแห่งทั้งในและต่างประเทศ

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น : แสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ทั้งนี้โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของกลุ่มบริษัท คือ 15 – 90 วัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระของกลุ่มบริษัทมีการค้าประกันโดยสถาบันการเงินในวงเงินจำนวน 823 ล้านบาท (2559 : 1,191 ล้านบาท) ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 หน้า 199 ของรายงานประจำปี 2560

ในปี 2560 เอสซีจี ไม่มีสินค้าคงเหลือ ที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัยที่สำคัญ ตลอดจนการด้อยค่าในเงินลงทุนที่สำคัญ ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 หน้า 200 และ ข้อ 11 หน้า 202-205

ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน : ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 กลุ่มบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมของเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ในส่วนงานธุรกิจเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เป็นจำนวนเงิน 210 ล้านบาท ซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบกำไรขาดทุนรวม ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16 หน้า 210 ของรายงานประจำปี 2560

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2560 เอสซีจีมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีเท่ากับ 43,937 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16,227 ล้านบาท โดยเอสซีจีมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 60,692 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 5,122 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน ขณะที่มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุน และมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 38,700 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการจ่ายเงินปันผล

นอกจากนี้ เอสซีจีมีอัตราส่วนสภาพคล่องคิดเป็น 1.5 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดคิดเป็น 0.5 เท่า โดยเอสซีจีมี Cash Cycle อยู่ประมาณ 26 วัน (ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ย) ซึ่งจากกระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่องต่างๆ ทำให้มั่นใจได้ว่า เอสซีจีมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน ความสามารถในการชำระหนี้ การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ เอสซีจีมีวงเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคารหลายแห่งจำนวนประมาณ 7,831 ล้านบาท ดังที่ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้ว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18 หน้า 213 ของรายงานประจำปี 2560

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

เอสซีจีมีอัตราส่วนทางการเงินที่ดี

ในปี 2560 เอสซีจีมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ระดับ 1.5 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.3 เท่าและมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน (EBITDA) อยู่ที่ 1.4 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.5 เท่า ทั้งนี้ ในปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 0.9 เท่า เท่ากับปีก่อน

ในปี 2560 เอสซีจีมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.5 ลดลงร้อยละ 2.1 จากปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 11.4 ลดลงร้อยละ 1 จากปีก่อน โดยมีอัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 22 ลดลงร้อยละ 3.2 จากปีก่อน โดยมีอัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2560 ร้อยละ 9.9 ลดลงร้อยละ 0.8 จากปีก่อน และมีอัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 31.2 ลดลงร้อยละ 1.4 จากปีก่อน

จากฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปี 2560 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 19.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 41 ของกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวม ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายเป็นเงินปันผลงวดระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 8.50 บาท เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2560 โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายในอัตราหุ้นละ 10.50 บาท ในวันที่ 20 เมษายน 2561

รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนในปี 2560 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 46,088 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนเป็นของเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง 49% เอสซีจี เคมิคอลส์ 26% เอสซีจี แพคเกจจิ้ง 17% และส่วนงานอื่น 8% ทั้งนี้ รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนที่เกิดขึ้นในปี 2560 ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากความล่าช้าของโครงการเคมีภัณฑ์ในเวียดนาม อย่างไรก็ตาม ได้ประมาณการรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนในปี 2561 เป็นเงินจำนวน 60,000 ล้านบาท

รายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม

ในปี 2560 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม จำนวนทั้งสิ้น 4,178 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 0.9 ของยอดขายรวม ซึ่งในการพัฒนานวัตกรรมบริษัทมุ่งเน้นนวัตกรรมที่ครอบคลุมทุกด้าน ทั้งในด้าน product and service innovation, process innovation และ business model innovation ที่สามารถก่อให้เกิดประโยชน์ในทางธุรกิจอย่างเป็นรูปธรรม

ในส่วนของการวางแผนเพื่อการทำวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมนั้น บริษัทมีการสร้างกลยุทธ์และ portfolio ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต และมีการจัดทำ Technology roadmap เพื่อพัฒนาเทคโนโลยีสำหรับการเติบโตในระยะยาว การปรับปรุงกระบวนการบริหารจัดการงานวิจัยและพัฒนาและนวัตกรรมรวมถึงการบริหารจัดการทรัพยากรเชิงปัญญา โดยในการลงทุนพัฒนาเทคโนโลยีนั้นบริษัทส่งเสริมการร่วมมือกับสถาบันการศึกษาและสถาบันวิจัยชั้นนำทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อให้สามารถพัฒนานวัตกรรมให้ออกสู่ตลาดได้อย่างรวดเร็วขึ้น โดยบริษัทคาดหวังว่าจะสามารถทำให้บริษัทสามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่มีจุดต่างจากคู่แข่ง และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทอีกด้วย

นอกจากนี้ได้มีการตั้งบริษัทในรูปแบบ Corporate Venture Capital หรือ CVC ภายใต้ชื่อ “AddVentures” ขึ้นเพื่อลงทุนในสตาร์ทอัพที่มีศักยภาพสูงทั้งในประเทศไทยและทั่วโลก เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันด้านดิจิทัลเทคโนโลยี โดยประกอบไปด้วยการลงทุนทางตรงในสตาร์ทอัพ (Direct Investment) และการลงทุนผ่านกองทุน Venture Capital ที่มีกลยุทธ์การลงทุนสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินงานของบริษัท อีกทั้งยังมีโครงการบ่มเพาะธุรกิจสำหรับพนักงานภายใน (Internal Startup) เพื่อผลักดันและส่งเสริมพนักงานที่มีศักยภาพให้มีแนวคิดแบบผู้ประกอบการเพื่อพัฒนาสร้างธุรกิจรูปแบบใหม่ต่อไป

ตัวอย่างนวัตกรรมที่โดดเด่นของบริษัท ในช่วงปีที่ผ่านมา เช่น นวัตกรรม “Active Air Flow system” ระบบถ่ายเทอากาศและระบายความร้อนจากตัวบ้านและโรงหลังคา นวัตกรรมหินสังเคราะห์ “Geoluxe” ซึ่งจำลองรูปแบบการเกิดของหินตามกระบวนการทางธรรมชาติ ซึ่งมีความสวยงามและแข็งแรงทนทานกว่าหินอ่อนแท้ นวัตกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับผักผลไม้สดเพื่อการส่งออก “OptiBreathe®” นวัตกรรมการให้บริการครบวงจรของบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกสำหรับกลุ่มลูกค้า SME นวัตกรรม New High-Density Polyethylene (HDPE) สำหรับการใช้งานในอนาคต ซึ่งมีคุณสมบัติบางลง แข็งแรงขึ้นและทนต่อความดันสูงขึ้น เป็นต้น

ทั้งนี้การวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจ ซึ่งได้แสดงผลให้เห็นอย่างชัดเจน โดยปี 2560 เอสซีจีมีรายได้จากสินค้าและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง (HVA) เป็น 175,541 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39 ของรายได้จากการขายรวม

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปี 2560 ปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจโลกโดยรวมดีขึ้นจากพื้นฐานของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักอย่างสหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป ญี่ปุ่นและจีน ซึ่งเป็นผลจากนโยบายการคลัง การค้าโลกที่ขยายตัวต่อเนื่องตลอดจนสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจ และความเสี่ยงที่ลดลง

สำหรับเศรษฐกิจอาเซียนยังเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะเวียดนามที่เน้นส่งเสริมการลงทุนและการเปิดเสรีการค้า จนกลายเป็นประเทศที่น่าจับตาที่สุดในภูมิภาค และอินโดนีเซียซึ่งมีประชากรมากที่สุดในอาเซียน ยังได้อานิสงส์จากการใช้จ่ายของภาครัฐและการอุปโภคบริโภคของภาคครัวเรือน ทำให้มีพื้นฐานทางเศรษฐกิจดีขึ้น รวมทั้งฟิลิปปินส์ที่มีอัตราเติบโตทางเศรษฐกิจต่อเนื่อง เช่นเดียวกับกลุ่มประเทศเพื่อนบ้านของไทย ทั้งเมียนมา สปป.ลาว และกัมพูชา ที่ต่างได้รับแรงกระตุ้นเศรษฐกิจจากเม็ดเงินลงทุนต่างชาติ ทำให้สามารถเติบโตได้อย่างดีเช่นกัน

ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจไทยเติบโตได้ดีกว่าที่คาดการณ์ โดยเฉพาะไตรมาสสุดท้าย ทำให้สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดการณ์ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของไทยในปี 2560 ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2560 ไว้ว่าจะขยายตัวที่ 3.9% โดยได้แรงหนุนหลักจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ รวมทั้งการส่งออกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้จะชะลอตัวในครึ่งปีแรก

อย่างไรก็ตาม แม้เศรษฐกิจในปี 2560 จะดีขึ้นกว่าปี 2559 ที่ผ่านมา แต่เอสซีจียังได้รับผลกระทบจากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจภาพรวม ได้แก่ ต้นทุนวัตถุดิบทั้งปิโตรเคมีและแพคเกจจิ้งที่สูงขึ้น ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น ค่าเงินบาทที่แข็งค่า ตลอดจนสภาพการแข่งขันในภูมิภาคที่รุนแรงยิ่งขึ้นในหลายธุรกิจโดยเฉพาะซีเมนต์เอสซีจีจึงเน้นแนวทางการดำเนินธุรกิจที่พร้อมปรับตัวอย่างรวดเร็วให้ทันกับทุกการเปลี่ยนแปลงที่กำลังเกิดขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการปรับโครงสร้างการบริหารงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจ การขยายผลการบริหารธุรกิจด้วยระบบการจัดการ Integrated Business Excellence (IBE) ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในระบบการผลิตและการวางแผนงานอย่างเชื่อมโยงกันทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Value Chains) ที่สร้างความคล่องตัวให้กับการปฏิบัติงาน เพิ่มประสิทธิผล ลดต้นทุน และเพิ่มรายได้ให้กับองค์กร นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มความสามารถทางการแข่งขันและสร้างการเติบโตให้ธุรกิจมากยิ่งขึ้น เอสซีจีจึงส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรมสินค้าและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว รวมทั้งยังขยายการดำเนินธุรกิจในภูมิภาคไปอย่างต่อเนื่อง

เอสซีจีมุ่งให้ความสำคัญกับการเปิดรับนวัตกรรมจากภายนอก (Open Innovation) เพื่อตอบโจทย์ผู้บริโภคได้รวดเร็วตรงจุดยิ่งขึ้น เช่นการตั้ง Open Innovation Center เพื่อต่อยอดความร่วมมือกับทุกภาคส่วน รวมทั้งสตาร์ทอัพทั่วโลก เพื่อพัฒนานวัตกรรมที่มีศักยภาพสูงในกลุ่ม Materials Clean Tech และ Sensor & Internet of Things (IoT) และการเปิดโรงงานนำร่องร่วมกับมหาวิทยาลัยชั้นนำในจีน เพื่อขยายผลการผลิต Functional Material ภายใต้อุปกรณ์การบำบัดน้ำ CIERRA™ ซึ่งเป็นนวัตกรรมชนิดใหม่ของโลก ที่ร่วมวิจัยและพัฒนา กับมหาวิทยาลัยออกซฟอร์ด ประเทศอังกฤษ เมื่อปี 2559 เอสซีจียังได้ตั้ง AddVentures บริษัทในรูปแบบ Corporate Venture Capital (CVC) เพื่อลงทุนในธุรกิจสตาร์ทอัพที่เกี่ยวข้องกับเอสซีจี เช่น ดิจิทัลสตาร์ทอัพโลจิสติกส์ เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบริการรถขนส่งของเอสซีจี โลจิสติกส์ กว่า 7,000 คันทั่วอาเซียน ได้สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น รวมถึงการส่งเสริมนวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีดิจิทัลภายในองค์กร นอกจากนี้ ยังนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาเพิ่มประสิทธิภาพของธุรกิจ เช่น การพัฒนาระบบ Automation & Robotics ในกระบวนการผลิตและซ่อมบำรุง จนสามารถให้บริการกับลูกค้าระดับนานาชาติเช่น เนเธอร์แลนด์ การพัฒนาระบบจัดเก็บและเรียกคืนสินค้า หรือการใช้ IoT กับระบบตรวจสอบสินค้าคงเหลือในสต็อกแบบอัตโนมัติเพื่อความสะดวกรวดเร็ว และปลอดภัยระหว่างปฏิบัติงานยิ่งขึ้นพร้อมขับเคลื่อนสู่ Industry 4.0

นอกจากนี้ เอสซีจียังให้ความสำคัญกับการพัฒนาทักษะพนักงานให้พร้อมต่อการเปลี่ยนแปลง และสามารถปฏิบัติหน้าที่ใหม่ ๆ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและการขยายธุรกิจสู่ต่างประเทศได้

อย่างไรก็ดี เอสซีจีเชื่อมั่นว่าการบริหารจัดการความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร เป็นส่วนสำคัญที่ทำให้องค์กรบรรลุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ ช่วยส่งเสริมให้องค์กรมีความพร้อมในการปรับตัวได้อย่างรวดเร็ว เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงและปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่มีความซับซ้อนและรุนแรงมากขึ้น นอกจากนี้ เอสซีจียังคงให้ความสำคัญในการสร้างความตระหนักรู้ในเรื่องการบริหารจัดการความเสี่ยงให้แก่ทุกคนในบริษัทอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมุ่งมั่นให้มีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ตั้งแต่ระดับการวางกลยุทธ์ การปฏิบัติงาน และการตัดสินใจในการลงทุนดำเนินธุรกิจใหม่ ๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่องค์กร ผู้ถือหุ้น สังคม ชุมชน และผู้มีส่วนได้เสียต่าง ๆ ซึ่งจะช่วยให้เอสซีจีเติบโตได้อย่างยั่งยืน ซึ่งปัจจัยและความเสี่ยงหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของเอสซีจี อาทิ ความเสี่ยงด้านความปลอดภัย สุขภาพ และสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงและทรัพย์สินทางปัญญา ความเสี่ยงจากเหตุการณ์รุนแรง ความเสี่ยงด้านต้นทุนการผลิต ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน ความเสี่ยงจากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risk) ได้มีการเปิดเผยไว้แล้ว ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่สำคัญตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง หน้า 47-57