

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## (ก) รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและสรุปการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด สำหรับงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นโดยให้การรับรองแบบไม่มีเงื่อนไขต่อฐานะการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## (ข) ตารางสรุปงบการเงิน

- ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม
- ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนรวม และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
- ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวม
- ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

## (ข) ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,821	6%	2,647	3%	1,707	2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,456	7%	5,433	7%	5,828	8%
ลูกหนี้ตราสารอนุพันธ์	1	-	5	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	4,608	6%	4,873	6%	3,901	5%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	80	-	303	-	334	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	65	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	394	1%	361	-	238	-
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>15,424</b>	<b>20%</b>	<b>13,622</b>	<b>16%</b>	<b>12,008</b>	<b>15%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	17	-	12	-	13	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	1,973	3%	1,985	2%	1,912	2%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,069	3%	2,041	4%	2,030	3%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	315	-	315	-	352	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	32,523	42%	35,459	45%	37,463	46%
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	65	-	65	-	61	-
ค่าความนิยม	13,594	17%	14,585	19%	15,058	19%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,844	14%	10,309	13%	11,486	14%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,064	1%	882	1%	797	1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	317	-	288	-	286	-
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>62,782</b>	<b>80%</b>	<b>65,941</b>	<b>84%</b>	<b>69,458</b>	<b>85%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>78,206</b>	<b>100%</b>	<b>79,563</b>	<b>100%</b>	<b>81,466</b>	<b>100%</b>

## (ข) ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน	100	-	160	-	140	-
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินอื่น	2,588	3%	3,968	5%	4,740	6%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,684	7%	5,626	7%	4,510	6%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	90	-	180	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอื่น ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	539	1%	342	-	318	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	12	-	10	-	27	-
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,999	4%	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินระยะยาวสำหรับประทานบัตร ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้ตราสารอนุพันธ์	-	-	16	-	36	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	770	1%	613	1%	685	1%
รายได้รอการตัดบัญชี	901	1%	781	1%	832	1%
ค่าไฟฟ้าค้างจ่าย	243	-	254	-	238	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น ๆ	1,330	2%	1,476	2%	1,716	2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	219	-	244	-	205	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>15,414</b>	<b>19%</b>	<b>13,580</b>	<b>16%</b>	<b>13,627</b>	<b>16%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	90	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอื่น - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,437	10%	7,371	9%	7,359	9%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	37	-	17	-	26	-
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,971	20%	18,966	24%	18,961	23%
หนี้สินระยะยาวสำหรับประทานบัตร - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,072	1%	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,810	4%	2,150	3%	2,142	3%
สำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและต้นทุนในการรื้อถอน	160	-	128	-	128	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,507	3%	2,669	4%	3,180	5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	127	-	140	-	14	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>30,121</b>	<b>38%</b>	<b>31,442</b>	<b>40%</b>	<b>31,900</b>	<b>40%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>45,535</b>	<b>58%</b>	<b>45,022</b>	<b>56%</b>	<b>45,527</b>	<b>56%</b>

## (ข) ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2561		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 298,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	2,980		2,980		2,980	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 298,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	2,980	4%	2,980	4%	2,980	4%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	26,413	34%	26,413	33%	26,413	32%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	300	-	300	-	300	-
ยังไม่ได้จัดสรร	8,973	11%	8,426	11%	7,768	10%
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(7,272)	(9%)	(5,088)	(6%)	(2,997)	(4%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	31,394	40%	33,030	42%	34,464	42%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,277	2%	1,511	2%	1,475	2%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>32,671</b>	<b>42%</b>	<b>34,541</b>	<b>44%</b>	<b>35,939</b>	<b>44%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>78,206</b>	<b>100%</b>	<b>79,563</b>	<b>100%</b>	<b>81,466</b>	<b>100%</b>

## (ข) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	47,593	99%	44,764	99%	43,634	99%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	141	-	-	-	50	-
รายได้อื่น	257	1%	276	1%	201	1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>47,991</b>	<b>100%</b>	<b>45,040</b>	<b>100%</b>	<b>43,885</b>	<b>100%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขายและบริการ	32,463	68%	29,300	64%	29,187	66%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	8,120	17%	8,248	18%	7,470	17%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,071	4%	2,150	5%	2,461	6%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	62	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	389	1%	270	1%	514	1%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>43,043</b>	<b>90%</b>	<b>40,030</b>	<b>88%</b>	<b>39,632</b>	<b>90%</b>
<b>กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม</b>						
<b>ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>4,948</b>	<b>10%</b>	<b>5,010</b>	<b>12%</b>	<b>4,253</b>	<b>10%</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	536	1%	330	1%	126	-
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>5,484</b>	<b>11%</b>	<b>5,340</b>	<b>13%</b>	<b>4,379</b>	<b>10%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,459)	(3%)	(1,350)	(3%)	(1,295)	(3%)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>4,025</b>	<b>8%</b>	<b>3,990</b>	<b>10%</b>	<b>3,084</b>	<b>7%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(698)	(1%)	(569)	(2%)	(852)	(2%)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>3,327</b>	<b>7%</b>	<b>3,421</b>	<b>8%</b>	<b>2,232</b>	<b>5%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,157	7%	3,022	7%	1,818	4%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	170	-	400	1%	414	1%
	<b>3,327</b>	<b>7%</b>	<b>3,421</b>	<b>8%</b>	<b>2,232</b>	<b>5%</b>
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	10.59		10.14		6.59	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	298		298		276	

## (ข) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562	2561	2560
กำไรสำหรับปี	3,327	3,421	2,232
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(2,376)	(2,102)	(3,179)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม - ผลต่าง			
ของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	(27)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(2,376)	(2,102)	(3,206)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์			
ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(225)	20	(31)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม - ผลกำไร(ขาดทุน)			
จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(2)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(225)	20	(33)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2,602)	(2,083)	(3,239)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	726	1,339	(1,007)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	747	951	(1,241)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(22)	388	234
	726	1,339	(1,007)

## (ข) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไรก่อนภาษี	4,025	100%	3,990	100%	3,084	100%
รายการปรับประทียอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)						
จากกิจกรรมดำเนินงาน:						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	(536)	(13%)	(330)	(8%)	(126)	(4%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,330	83%	3,268	82%	2,964	96%
ค่าเผื่อน้ำหนักสิ่งสูญหายและการปรับลดสินค้าคงเหลือ						
เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้น(ลดลง)	123	3%	67	2%	(21)	(1%)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	(87)	(2%)	-	-	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	8	-	-	-	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสิ่งสำหรับทรัพย์สินเพื่อการลงทุน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์						
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	134	3%	2	-	164	5%
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์						
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	183	5%	258	6%	201	7%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและสำรองอื่น	517	13%	218	5%	179	6%
ตัดจำหน่ายรายได้จากการรับรู้จากเงินอุดหนุนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์	(9)	-	(6)	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(20)	-	(19)	-	(77)	(2%)
รายได้ดอกเบี้ย	(59)	(1%)	(39)	(1%)	(56)	(2%)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,298	32%	1,212	30%	1,162	38%
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน</b>						
<b>สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>8,907</b>	<b>223%</b>	<b>8,623</b>	<b>216%</b>	<b>7,474</b>	<b>243%</b>
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น) :						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(79)	(2%)	357	9%	(319)	(10%)
สินค้าคงเหลือ	199	5%	(1,002)	(25%)	(150)	(5%)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	223	6%	31	1%	(132)	(4%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(70)	(2%)	(85)	(2%)	270	9%
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง) :						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	188	5%	1,218	31%	(413)	(13%)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(12)	-	(289)	(7%)	(768)	(25%)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(88)	(2%)	(129)	(3%)	(142)	-
สำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมือง	(4)	-	(4)	-	(2)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(5)	-	(2)	-	-	-
<b>เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>9,259</b>	<b>233%</b>	<b>8,718</b>	<b>220%</b>	<b>5,818</b>	<b>195%</b>
ดอกเบี้ยรับ	58	1%	37	1%	55	2%
จ่ายดอกเบี้ย	(1,079)	(27%)	(964)	(24%)	(857)	(28%)
จ่ายภาษีเงินได้	(653)	(16%)	(802)	(20%)	(1,066)	(35%)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>7,586</b>	<b>191%</b>	<b>6,989</b>	<b>177%</b>	<b>3,950</b>	<b>134%</b>

## (ข) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีระยะค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(6)	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	99	2%	-	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และ						
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	14	-	62	2%	62	2%
เงินสดจ่ายสำหรับการซื้อธุรกิจ	-	-	(204)	(5%)	-	-
เงินสดสุทธิจ่ายซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	-	(13,441)	(436%)
เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น	-	-	-	-	(627)	(20%)
เงินสดรับค่ามัดจำที่ดิน	-	-	25	1%	-	-
เงินสดรับจากเงินอุดหนุนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์	-	-	129	3%	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,476)	(37%)	(2,217)	(56%)	(3,022)	(98%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(195)	(5%)	(237)	(6%)	(378)	(12%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	(29)	(1%)	(2)	-	5	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับการซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	-	(3,802)	(123%)
เงินปันผลรับ	158	4%	224	6%	170	6%
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(1,435)</b>	<b>(37%)</b>	<b>(2,220)</b>	<b>(55%)</b>	<b>(21,033)</b>	<b>(681%)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(60)	(1%)	20	1%	(10,459)	(339%)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินอื่นลดลงสุทธิ	(1,181)	(29%)	(756)	(19%)	(2,391)	(78%)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน	(90)	(2%)	(180)	(5%)	(239)	(8%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอื่นเพิ่มขึ้น	605	15%	398	10%	7,163	232%
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอื่น	(302)	(8%)	(328)	(8%)	(443)	(14%)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(13)	-	(52)	(1%)	(24)	(1%)
เงินสดรับสุทธิจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้	-	-	-	-	12,969	421%
เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้	-	-	-	-	(4,000)	(130%)
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	-	-	16,986	551%
เงินปันผลจ่าย	(2,596)	(64%)	(2,737)	(69%)	(3,922)	(127%)
ดอกเบี้ยจ่าย	(218)	(5%)	(212)	(5%)	(299)	(10%)
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(3,855)</b>	<b>(94%)</b>	<b>(3,847)</b>	<b>(96%)</b>	<b>15,341</b>	<b>497%</b>
<b>ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>	<b>(123)</b>	<b>(3%)</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>(3%)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>2,173</b>	<b>54%</b>	<b>939</b>	<b>24%</b>	<b>(1,822)</b>	<b>(59%)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,647	66%	1,707	42%	3,530	114%
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงิน						
ฝากธนาคารคงเหลือ	1	-	1	-	(2)	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>4,821</b>	<b>120%</b>	<b>2,647</b>	<b>66%</b>	<b>1,706</b>	<b>55%</b>



## (ข) ตารางสรุปกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม :</b>						
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เจ้าหนี้จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	379		506		609	
หนี้สินระยะยาวสำหรับค่าธรรมเนียมใบอนุญาต	81		-		-	
โอนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-		37		-	
โอนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	73		-		-	
โอนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	198		199		5	
โอนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	26		4		-	
โอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนไปเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-		6		18	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากเปลี่ยนแปลงประมาณการ						
ค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและคาร์บอน	28		(8)		1	
โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานไปเป็นอสังหาริมทรัพย์						
เพื่อการลงทุน	-		-		352	
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการได้รับประทานบัตร	990		-		-	
ซื้ออุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	33		24		14	

## (ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	2562	2561	2560
--	------	------	------

## หน่วย

## อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratios)

อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.00	1.00	0.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.67	0.59	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.52	0.51	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.74	7.95	8.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	41	45	43
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.57	6.43	8.38
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	55	56	43
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	5.74	5.78	6.90
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	63	62	52

## อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)

อัตรากำไรขั้นต้น	%	32	35	33
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11	12	10
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อกำไรสุทธิ	%	240	231	217
อัตรากำไรสุทธิ	%	7	7	4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9	9	6

## อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratios)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7	7	6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	25	22	21
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.61	0.56	0.61

## อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratios)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.39	1.30	1.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.23	4.41	3.77
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	1.43	1.15	0.22

#### 14. บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

**บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารต่อไปนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำขึ้นเพื่อนำเสนอข้อมูลเชิงลึกทางธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้อ่านสามารถเข้าใจสถานะการเงินและผลประกอบการรวมของบริษัทฯ ซึ่งผู้อ่านควรอ่านควบคู่กับงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน**

##### ผลประกอบการรวม

กลุ่มบริษัทปูนซีเมนต์นครหลวง รายงานกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 จำนวน 3,157 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 4 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในประเทศไทย การเติบโตของปริมาณการค้าระหว่างประเทศ ผลการดำเนินงานที่ดีของกิจการร่วมทุนแบบการร่วมค้าในประเทศกัมพูชา และกำไรจากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสำหรับธุรกรรมที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ

ด้วยสภาวะการณ์ตลาดที่ทำลายในภูมิภาคและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจปูนซีเมนต์ ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศถูกคาดการณ์ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ท่ามกลางกิจกรรมการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่หดตัวลงร้อยละ 5 โดยโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานของรัฐบาลยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนความต้องการปูนซีเมนต์ที่สำคัญ กลุ่มบริษัทฯ ได้เพิ่มฐานการจำหน่ายสำหรับโครงการก่อสร้างในเขตกรุงเทพมหานครและโครงการก่อสร้างในพื้นที่บริเวณชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ซึ่งช่วยหนุนให้รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ทั้งนี้ผลกระทบเชิงบวกจากการเติบโตของรายได้ถูกลดทอนไปบางส่วนเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาโรงงานและการใช้ไฟฟ้าเพื่อการผลิตปูนซีเมนต์ที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

สำหรับตลาดทางตอนใต้ของประเทศเวียดนาม ความต้องการปูนซีเมนต์ยังคงซบเซาเป็นผลจากมาตรการชั่วคราวของรัฐบาลที่จำกัดการออกใบอนุญาตก่อสร้างในเขตนครโฮจิมินห์ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดที่กำลังเติบโตและกลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจอยู่รายได้สุทธิของบริษัทฯ ย่อยในประเทศเวียดนามซึ่งเป็นสกุลเงินเวียดนามดอง (VND) หดตัวลงร้อยละ 5 โดยมีเหตุผลหลักจากปริมาณยอดขายที่ลดลง (ลดลงร้อยละ 9 เมื่อแปลงเป็นสกุลเงินบาทเนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินเวียดนามดอง) ต้นทุน

อัตราค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นยังคงส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ

ตลาดในประเทศศรีลังกา ไม่เพียงแต่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกแต่ยังได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศ ความล่าช้าในการดำเนินการโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานของรัฐบาลและฝนตกนอกฤดูกาลเป็นปริมาณมาก ส่งผลให้ความต้องการใช้ปูนซีเมนต์ในประเทศหดตัวลงร้อยละ 3 และทำให้เกิดการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดโดยบริษัทย่อยในประเทศศรีลังการายงานรายได้สุทธิในสกุลเงินศรีลังการูปียอยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้า (ลดลงร้อยละ 14 เมื่อแปลงเป็นสกุลเงินบาทเนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินศรีลังการูปีย) ในขณะที่ต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบสูงขึ้นและปริมาณการผลิตที่ลดลงเพื่อให้สอดคล้องต่อความต้องการที่ลดลง ส่งผลให้ต้นทุนในการผลิตเพิ่มสูงขึ้น

ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศบังกลาเทศฟื้นตัวและเติบโตมากกว่าร้อยละ 8 ในขณะที่บริษัทย่อยในประเทศบังกลาเทศรายงานรายได้สุทธิในสกุลเงินบังกลาเทศตากาเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 (อยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้าเมื่อแปลงเป็นสกุลเงินบาทเนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินบังกลาเทศตากา) โดยความสามารถในการทำกำไรของบริษัทย่อยในประเทศบังกลาเทศนั้นนอกจากจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงการจัดเก็บภาษีเงินได้โดยจัดเก็บจากวัตถุดิบนำเข้าแล้ว ยังได้รับผลกระทบจากต้นทุนในการนำเข้าปูนเม็ดและวัตถุดิบอื่นสูงขึ้นด้วย

ธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จและหินทรายในประเทศไทยรายงานรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยได้รับแรงหนุนหลักจากปริมาณการขายที่มากขึ้นในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมาณพลและพื้นที่บริเวณชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ในขณะที่ราคาจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จ หินและทรายปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับต้นทุนในการขนส่งลดลง ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จและหินทรายดีขึ้น ส่งผลดีต่อกำไรสำหรับปีปัจจุบันของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ ได้ยุติการดำเนินธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในประเทศเวียดนามภายในสิ้นปี 2562 เพื่อให้การจัดสรรทุนและทรัพยากรเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

เนื่องจากยอดการจำหน่ายวัสดุทดแทนไม้โดยส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายเพื่อการก่อสร้างที่อยู่อาศัยเป็นหลัก รายได้สุทธิ

ในการนำเข้าวัสดุที่เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาที่สูงขึ้นเนื่องจากการเพิ่มกำลังการผลิตและ

ของธุรกิจวัสดุทดแทนไม้ลดลงตามการชะลอตัวของกิจกรรมการก่อสร้างที่อยู่อาศัยในประเทศไทย ซึ่งการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง

เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ราคาขายปรับตัวลดลง โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการลดต้นทุนในส่วนต่างๆ รวมถึงการใช่วัสดุทางเลือกที่มีต้นทุนที่ต่ำลงเพื่อลดผลกระทบต่ออัตราผลกำไร ทั้งนี้ความต้องการที่อยู่อาศัยในประเทศอินโดนีเซียมีสัญญาณการฟื้นตัวซึ่งส่งผลให้รายได้สุทธิเพิ่มขึ้นประกอบกับการลดต้นทุนในส่วนต่างๆ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัททยอยในประเทศอินโดนีเซียเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น

ความต้องการอิฐมวลเบาที่เพิ่มขึ้นและการเติบโตของผนังและแผ่นสำเร็จรูปมวลเบาส่งผลให้รายได้สุทธิของธุรกิจอิฐมวลเบาเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยกลุ่มบริษัทฯ มุ่งเน้นการใช้เครื่องจักรให้เกิดประโยชน์สูงขึ้น ลดของเสียจากการผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการลดต้นทุนซึ่งส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้น

ธุรกิจบริการกำจัดของเสียและบริการทำความสะอาดด้านอุตสาหกรรมเติบโตมากกว่าร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า กลุ่มบริษัทฯ ได้มุ่งเน้นโครงการที่ต้องการมาตรฐานความปลอดภัยและการปฏิบัติตามกฎระเบียบในระดับสูง และโครงการที่ต้องการความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเฉพาะด้าน เช่น การทำความสะอาดโดยใช้สารเคมีสำหรับอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ และอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

ธุรกิจการค้าเติบโตอย่างแข็งแกร่งโดยมีรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 86 ตามความต้องการที่เพิ่มขึ้นของปูนเม็ด ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับซีเมนต์ และเชื้อเพลิงแข็งของกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียและแถบมหาสมุทรแปซิฟิก การเติบโตของกิจกรรมการค้าระหว่างประเทศส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ สูงขึ้น

## การวิเคราะห์ผลประกอบการ

### รายได้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562	2561	+/-	+/- (%)
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขายสุทธิ	47,593	44,764	2,829	6%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	141	-	141	-
รายได้อื่น	257	276	(19)	(7%)
<b>รวมรายได้</b>	<b>47,991</b>	<b>45,040</b>	<b>2,951</b>	<b>7%</b>

ปัจจัยที่กดดันทางเศรษฐกิจในระดับภูมิภาคและระดับท้องถิ่นยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญต่อความต้องการปูนซีเมนต์ ในขณะที่กิจกรรมการก่อสร้างในตลาดหลักชะลอตัว รายได้สุทธิจากการจำหน่ายปูนซีเมนต์ลดลงจากปีก่อนหน้าในอัตราร้อยละ 3 โดยรายได้จากการจำหน่ายปูนซีเมนต์คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62 ของรายได้รวมสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ (ปี 2561: คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68 ของรายได้สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ) สำหรับธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จและหินทราย แม้จะได้รับผลกระทบจากการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่ลดลง แต่ด้วยฐานลูกค้าและการมุ่งเน้นกลุ่มโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานของรัฐบาลซึ่งเป็นส่วนที่ขับเคลื่อนการบริโภคปูนซีเมนต์หลักของประเทศส่งผลให้รายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยรายได้จากการจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จและหินทรายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18 ของรายได้สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปีที่ผ่านมา ธุรกิจการค้ามีรายได้สุทธิจาก

การขายให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 3 พันล้านบาท และสามารถบรรลุรายได้สุทธิกว่า 6 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14 ของรายได้สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ (ปี 2561: คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8 ของรายได้สุทธิตามรวมของกลุ่มบริษัทฯ)

กลุ่มบริษัทฯ มีการป้องกันความเสี่ยงสำหรับรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศโดยเฉพาะการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้าที่เป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 141 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรที่เกิดขึ้นจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

## ค่าใช้จ่าย

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562	2561	+/-	+/- (%)
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนสินค้าขายและบริการ	32,463	29,300	3,163	11%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	8,120	8,248	(128)	(2%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,071	2,150	(79)	(4%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	62	(62)	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	389	270	119	(44%)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>43,043</b>	<b>40,030</b>	<b>3,013</b>	<b>8%</b>

ต้นทุนขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกิจกรรมการบำรุงรักษาและต้นทุนค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นในตลาดหลัก ประกอบกับผลกระทบจากต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบที่สูงขึ้นของตลาดหลักในประเทศ โดยโรงปูนซีเมนต์ในประเทศไทยมีการหยุดซ่อมบำรุงในระหว่างปีในระดับที่สูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและปริมาณการใช้ไฟฟ้าสูงขึ้น บริษัทฯ ย่อยในประเทศเวียดนามมีการปิดเตาเผาปูนซีเมนต์เพื่อบำรุงรักษาใหญ่และเพิ่มกำลังการผลิต ในขณะที่อัตราค่าไฟฟ้ามีการปรับสูงขึ้น การใช้เชื้อเพลิงทดแทนและวัตถุดิบทางเลือก (AFR) ที่ลดลงและต้นทุนการนำเข้าปูนเม็ดสูงขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนในการผลิตเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ย่อยในประเทศศรีลังกาลดปริมาณการผลิตปูนซีเมนต์เพื่อให้สอดคล้องต่อความต้องการปูนซีเมนต์ที่หดตัวลง ซึ่งการลดปริมาณการผลิตทำให้ผลผลิตของเตาผลิตปูนซีเมนต์ในขณะที่ดินทุนเฉลี่ยต่อตันสำหรับต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนในการผลิตรวมต่อตันเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ย่อยในประเทศบังกลาเทศได้รับผลกระทบด้านลบจากระบบการจัดเก็บภาษีเงินได้รูปแบบใหม่ของรัฐบาลโดยจัดเก็บภาษีจากการนำเข้าปูนเม็ดและวัตถุดิบซึ่งส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายลดลงเนื่องจากการใช้จ่ายด้านการขายและการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ราคาน้ำมันดีเซลที่ปรับลดลงยังส่งผลดีต่อต้นทุนในการขนส่ง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงอย่างต่อเนื่องจากโครงการลดต้นทุนคงที่ต่างๆ ที่ได้ดำเนินการเพิ่มเติมในระหว่างปี

ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการยุติการดำเนินงานในบางธุรกิจ บริษัทฯ ย่อยของประเทศเวียดนามได้ยุติการดำเนินธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในปี 2562 โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการขายสินทรัพย์ที่เหลืออยู่ บริษัท ปูนซีเมนต์ トラกูลโลก จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทฯ ย่อยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายปูนซีเมนต์ขาวในประเทศไทยได้ยุติการดำเนินธุรกิจในเดือนมกราคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ ประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ภายใต้บริษัทฯ ย่อยทั้งสองแห่งและรับรู้การด้อยค่าของสินทรัพย์ในระหว่างรอบปีปัจจุบัน

## ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562	2561	+/-	+/- (%)
<b>ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,330	3,268	62	2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,459	1,350	109	8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	698	569	129	23%

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากการบันทึกโครงการรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนหนึ่งเป็นสินทรัพย์รวมถึงการต่ออายุใบอนุญาตสัมปทานส่วนหนึ่งซึ่งบันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับตราสารทางการเงินเพื่อการค้าระหว่างประเทศเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกระทบจากการยกเลิกสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ (ITC) ในประเทศไทย การครบกำหนดระยะเวลาการยกเว้นภาษีเงินได้ของระบบนำพลังงานความร้อนจากการผลิตกลับมาผลิตกระแสไฟฟ้าที่โรงงานสระบุรีจำนวนหนึ่งระบบ และการจัดเก็บภาษีเงินได้รูปแบบใหม่ในประเทศบังกลาเทศที่จัดเก็บจากวัตถุดิบนำเข้าโดยไม่คำนึงถึงกำไรสุทธิที่ต้องเสียภาษีประจำปี

## การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

### เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ

	หน่วย	2562	2561
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.74	7.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	41	45
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.57	6.43
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	55	56
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	5.74	5.78
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	63	62



เงินทุนหมุนเวียนสุทธิต่อรายได้สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 4.9 โดยเทียบกับร้อยละ 6.3 ในปีที่แล้ว ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้า การลดลงของระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสะท้อนถึงความสามารถของของกลุ่มบริษัทฯ ในการเก็บหนี้ตามกำหนดเวลาในสภาวะเศรษฐกิจที่ยากลำบาก

## สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญ

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย

บริษัทอยู่ในประเทศเวียดนามได้ยุติการดำเนินงานธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในเดือนธันวาคม 2562 โดยบริษัทยุติได้ทำข้อตกลงความเข้าใจในการขายทรัพย์สิน เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน สินทรัพย์ดังกล่าวแสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยแสดงเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2562	2561	+/-	+/- (%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	32,523	35,459	(2,936)	(8%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,844	10,309	535	5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	317	288	29	10%

รายจ่ายฝ่ายทุน (CAPEX) เป็นรายจ่ายเพื่อรักษาหรือเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยพิจารณาตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยรายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับสินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในระหว่างปีปัจจุบันเท่ากับ 1,370 ล้านบาท รายการรายจ่ายฝ่ายทุนจำแนกตามโครงการที่มีสาระสำคัญมีดังต่อไปนี้

- การปรับปรุงประสิทธิภาพหม้อบดซีเมนต์มูลค่า 52 ล้านบาท
- การปรับปรุงประสิทธิภาพระบบในการนำลมร้อนจากการผลิตกลับมาผลิตกระแสไฟฟ้ามูลค่า 26 ล้านบาท
- การเพิ่มกำลังการผลิตเตาปูนซีเมนต์ในประเทศเวียดนามเป็น 5,000 ตันต่อวันมูลค่า 133 ล้านบาท
- ระบบการจัดเรียงปูนซีเมนต์เพื่อจำหน่ายในประเทศเวียดนามมูลค่า 75 ล้านบาท
- การเพิ่มไซโลเก็บปูนซีเมนต์และเปลี่ยนระบบสายพานในประเทศศรีลังกามูลค่า 27 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายด้อยค่าขาดทุนจากการจำหน่ายและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ จำนวน 279 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีเท่ากับ 2,845 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนประกอบด้วยสัมปทานเหมือง ซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์ ค่าความสัมพันธ์กับลูกค้า เครื่องหมายการค้า และสิทธิในการใช้สินทรัพย์ กลุ่มบริษัทฯ ได้ต่ออายุใบอนุญาตสัมปทานบางส่วนที่จำเป็นสำหรับการดำเนินงานเหมืองและรับรู้ภาระผูกพันที่ต้องจ่ายในอนาคตให้กับหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องตามใบอนุญาตสัมปทานด้วยมูลค่าปัจจุบันสุทธิเป็นมูลค่าของสัมปทานที่เพิ่มขึ้น ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปีเท่ากับ 482 ล้านบาท ขาดทุนจากการแปลงค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทอยู่ในต่างประเทศคิดเป็นเงินบาทจำนวน 457 ล้านบาท

### การระดมทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โครงสร้างฝ่ายทุนของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยหนี้สินทางการเงินสุทธิจำนวน 24,863 ล้านบาท (หนี้สินทางการเงินขั้นต้นจำนวน 29,684 ล้านบาท หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4,821 ล้านบาท) ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 32,671 ล้านบาท โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ที่ 0.76 เท่าซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้า (ปี 2561: 0.82 เท่า)

เนื่องจากบริษัทซื้อขายในต่างประเทศดำเนินงานภายใต้สกุลเงินที่แตกต่างกันซึ่งต้องถูกแปลงค่าเป็นสกุลเงินบาทในการแสดงงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินบาทในปีที่ผ่านมาส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากการแปลงค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทซื้อขายในต่างประเทศเป็นสกุลเงินบาทเท่ากับ 887 ล้านบาท

### เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว

หนี้สินทางการเงินขั้นต้นประกอบด้วย หุ้นกู้ซึ่งเป็นหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มียกเว้นโดยทยอยครบกำหนดตามเวลาที่ระบุไว้ด้านล่างนี้เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของสภาพคล่องจากการไถ่ถอนหุ้นกู้

วันที่ออกหุ้นกู้	จำนวน ล้านบาท	วันครบกำหนด
14 มิถุนายน 2556	2,000	2563
29 เมษายน 2559	4,000	2567, 2569
9 พฤษภาคม 2560	13,000	2563, 2567, 2570, 2572

เงินทุนที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ส่วนใหญ่ถูกใช้เพื่อการเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศในช่วงหลายปีที่ผ่านมา นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 7,437 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายในปีจำนวน 6,226 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ วางแผนในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดภายในปี 2563 เต็มจำนวน

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 32,671 ล้านบาท (ปี 2561: 34,541 ล้านบาท) ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนสำรองสะสม ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและกำไรสะสมจำนวน 38,666 ล้านบาท ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศเป็นผลขาดทุนจำนวน 7,272 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 2,184 ล้านบาทในระหว่างปี เนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินของบริษัทซื้อขายในต่างประเทศ

### การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4,821 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งใช้ในการรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอสำหรับการดำเนินงานและเพื่อชำระคืนหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระ เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 7,586 ล้านบาท (ปี 2560: จำนวน 6,989 ล้านบาท) โดยเป็นผลกำไรที่เพิ่มขึ้นและเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานและการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 1,435 ล้านบาท (ปี 2561: จำนวน 2,220 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายจ่ายฝ่ายทุน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,855 ล้านบาท (ปี 2561: จำนวน 3,847 ล้านบาท) โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 2,596 ล้านบาท และการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในระหว่างปีจำนวน 1,241 ล้านบาท