



บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563

ไตรมาสที่ 2 ปี 2563

เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด

เท่ากับ 9,384 ล้านบาท

เพิ่มขึ้น 35% จากไตรมาส

ก่อน จากผลการดำเนินงาน

ของธุรกิจเคมีคอลส์ที่ดีขึ้น

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 9,384 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% จากไตรมาสก่อน จากผลการดำเนินงานของธุรกิจเคมีคอลส์ที่ดีขึ้น เอสซีจีมี EBITDA from Operations เท่ากับ 17,774 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาสก่อน และ EBITDA เท่ากับ 21,964 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากเป็นช่วงที่มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม ขณะที่มียาได้จากการขายเท่ากับ 96,010 ล้านบาท ลดลง 9% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้ของธุรกิจหลักลดลง

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 33% จากผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักที่ดีขึ้น จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และการจัดการการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ เอสซีจีมี EBITDA from Operations และ EBITDA เพิ่มขึ้น 23% และ 11% ตามลำดับ ขณะที่มียาได้จากการขายลดลง 12% สาเหตุหลักจากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ลดลง

ผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2563 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด 16,355 ล้านบาท ลดลง 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากส่วนต่างราคาสินค้าเคมีภัณฑ์ลดลง ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 โดยมี EBITDA เท่ากับ 37,388 ล้านบาท ลดลง 5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่มียาได้จากการขายเท่ากับ 201,751 ล้านบาท ลดลง 9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ปรับตัวลดลง

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน

ในบริษัทร่วม ในช่วงครึ่ง

ปีแรกของปี 2563 เท่ากับ

2,950 ล้านบาท ลดลง 56%

จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 2,950 ล้านบาท ลดลง 3,815 ล้านบาท หรือ 56% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนมาจากบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีคอลส์คิดเป็น 39% ของทั้งหมด หรือเท่ากับ 1,160 ล้านบาท ลดลง 73% ขณะที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากธุรกิจอื่นคิดเป็น 61% ของทั้งหมด หรือเท่ากับ 1,790 ล้านบาท ลดลง 27% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 เท่ากับ 4,921 ล้านบาท ลดลง 2,688 ล้านบาท หรือ 35% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 4,363 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 558 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินสดและเงินสด

ภายใต้การบริหาร เท่ากับ

88,628 ล้านบาท

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เท่ากับ 88,628 ล้านบาท ขณะที่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2563 อยู่ที่ 84,333 ล้านบาท เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 68,595 ล้านบาท ลดลง 2,303 ล้านบาท หรือ 3% จากไตรมาสก่อน โดยมีอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือต่อยอดขายเท่ากับ

48 วัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (ไตรมาสที่ 1 ปี 2563) ซึ่งอยู่ที่ 46 วัน

จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

5.5 บาท/หุ้น

คณะกรรมการบริษัทอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2563 ในอัตรา 5.5 บาทต่อหุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 6,600 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 28 สิงหาคม 2563 กำหนดวันที่ XD ในวันที่ 13 สิงหาคม 2563 กำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับเงินปันผล (Record date) วันที่ 14 สิงหาคม 2563

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี					
(ล้านบาท)	ไตรมาส 2	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- มิ.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
รายได้จากการขาย	96,010	-12%	-9%	201,751	-9%
กำไรสำหรับงวด	9,384	33%	35%	16,355	-13%
EBITDA	21,964	11%	42%	37,388	-5%
EBITDA from Operations	17,774	23%	17%	33,025	1%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	7.8	33%	35%	13.6	-13%
สรุปการจ่ายเงินปันผล	ครึ่งปีแรก 2563	ครึ่งปีแรก 2562	ประจำปี 2562		
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	5.5	7.0	14.0		
อัตรการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสำหรับงวด (%)	40%	45%	52%		
อัตรการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสำหรับงวดก่อนรายการปรับปรุงเงินสดตามตามกฎหมายแรงงาน (%)		40%	49%		
หมายเหตุ : EBITDA	หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม				
EBITDA from Operations	หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย				
กำไรสำหรับงวด	หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				

ข้อมูลสรุปของส่วนงานธุรกิจหลัก

ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศเพิ่มขึ้น 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการเลื่อนวันหยุดช่วงสงกรานต์ ขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ตลาดปูนซีเมนต์โดยรวมในประเทศไทยขยายตัว 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเลื่อนวันหยุดช่วงสงกรานต์ ตามมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลให้วันทำการก่อสร้างมีมากขึ้นในไตรมาสนี้ โดยความต้องการภาครัฐ (สัดส่วนประมาณ 40% ของตลาด) ขยายตัว 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ความต้องการภาคเอกชนและภาคครัวเรือน (สัดส่วนประมาณ 60% ของตลาด) ขยายตัว 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ราคาปูนซีเมนต์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ช่วงราคา 1,750 – 1,800 บาทต่อตัน

สำหรับสถานะตลาดในประเทศไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ความต้องการสินค้ากระเบื้องเซรามิก ลดลง 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ความต้องการสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (กระเบื้องหลังคา ผ้าเพดาน และผนัง) เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณขายกระเบื้องเซรามิก (ปูพื้นและบุผนัง) ของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียน (ไทย

เวียดนาม อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 37 ล้านตารางเมตร ลดลง 20% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุมาจากความต้องการที่ลดลงในหมู่ประเทศจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยราคาขายเฉลี่ยกระเบื้องเซรามิกของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียนลดลงเล็กน้อย 1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 42,506 ล้านบาท ลดลง 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากความต้องการของตลาดลดลงจากมาตรการปิดเมือง สำหรับ EBITDA เท่ากับ 6,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากราคาพลังงานที่ลดลงและการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตในช่วงที่ผ่านมา แต่ลดลง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจากปัจจัยด้านฤดูกาล และในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์จำนวน 699 ล้านบาท โดยกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 1,944 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 211% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 มีรายการปรับเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงาน-สุทธิ 964 ล้านบาท แต่ลดลง 30% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปัจจัยด้านฤดูกาล และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 88,751 ล้านบาท ลดลง 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการของตลาดลดลงจากมาตรการปิดเมือง สำหรับ EBITDA เท่ากับ 12,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากราคาพลังงานที่ลดลงและการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตในช่วงที่ผ่านมา โดยกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 4,722 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และในปีก่อนมีรายการปรับเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงาน ทั้งนี้ หากไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 EBITDA ในครึ่งปีแรกของปี 2563 จะเท่ากับ 13,436 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และหากไม่รวมรายการปรับเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กำไรสำหรับงวดจะเท่ากับ 5,421 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 22% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเคมีคอลส์

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน \$18 ต่อบาร์เรล หรือ 35% มาอยู่ที่ \$33 ต่อบาร์เรล ขณะที่ราคา Naphtha ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน \$166 ต่อตัน หรือ 38% มาอยู่ที่ \$274 ต่อตัน โดยราคาน้ำมันดิบได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ลดลงจากมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ขณะที่ราคา Naphtha ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบ ประกอบกับอุปสงค์ของแก๊สโซลีนที่ลดลง

ภาพรวมราคาเม็ดพลาสติกลดลงจากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ที่ลดลงจากมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ถึงแม้ว่ามีปัจจัยบวกจากการเปิดเมืองของจีนในเดือนพฤษภาคม โดยราคา HDPE ลดลงจากไตรมาสก่อน \$79 ต่อ

**ผลการดำเนินงานปรับตัว
เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน
จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น
และส่วนต่างราคา
ผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น**

ตันหรือ 9% มาอยู่ที่ \$760 ต่อตัน ขณะที่ราคา PP ที่ปรับลดลง \$116 ต่อตันหรือ 12% มาอยู่ที่ \$875 ต่อตัน แต่เนื่องจากราคา Naphtha ที่ลดลงมากกว่า ส่งผลให้ส่วนต่างราคาเฉลี่ย HDPE-Naphtha ปรับเพิ่มขึ้น \$88 ต่อตัน หรือ 22% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$486 ต่อตัน และส่วนต่างราคาเฉลี่ย PP-Naphtha ปรับเพิ่มขึ้น \$50 ต่อตัน หรือ 9% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$601 ต่อตัน โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ปริมาณขาย Polyolefin (PE และ PP) อยู่ที่ 491,000 ตัน เพิ่มขึ้น 70,000 ตัน จากไตรมาสก่อน จากการปรับการขายไปยังกลุ่มสินค้าและตลาดที่มีความต้องการสูงกว่า แม้ว่าตลาดโดยรวมมีความต้องการที่ลดลงจากนโยบาย Lockdown ในประเทศต่างๆ รวมถึงการบริหารจัดการให้มีการผลิตอย่างต่อเนื่อง และการเลื่อนการหยุดซ่อมบำรุงโรงงาน MOC โดยไตรมาสนี้มีปริมาณการส่งออก PE และ PP อยู่ที่ 315,000 ตัน หรือ 64% จากปริมาณการขายทั้งหมด

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ตลาด PVC มีส่วนต่างราคาเฉลี่ย PVC-EDC/C2 ปรับตัวลดลง \$39 ต่อตัน หรือ 9% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$398 ต่อตัน โดยปริมาณการขาย PVC ลดลง 4,000 ตัน หรือ 2% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 203,000 ตัน จากอุปสงค์ปลายน้ำที่ลดลงจากการปิดประเทศอินเดีย เนื่องจากโรคระบาด COVID-19 ทั้งนี้ มีการเพิ่มการขายไปยังประเทศอื่น เช่น จีนและเวียดนาม เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว

ส่วนต่างราคาเฉลี่ย BD-Naphtha ลดลงจากไตรมาสก่อน 82% มาอยู่ที่ \$64 ต่อตัน จากอุปสงค์ที่ลดลงในภูมิภาคและอุปทานส่วนเพิ่มจากยุโรปและอเมริกา ขณะที่ส่วนต่างราคาเฉลี่ย MMA-Naphtha อยู่ที่ \$1,095 ต่อตัน ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ธุรกิจเคมีคอลส์ มีรายได้จากการขาย 34,758 ล้านบาท ลดลง 9% จากไตรมาสก่อน และลดลง 24% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง มี EBITDA from operations เท่ากับ 6,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 67% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย EBITDA เท่ากับ 9,820 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 237% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณขายและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น และเพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง กำไรสำหรับงวดอยู่ที่ 4,564 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณขายและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น และเพิ่มขึ้น 23% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ธุรกิจเคมีคอลส์มีขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ 590 ล้านบาท

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ธุรกิจเคมีคอลส์ มีรายได้จากการขาย 73,087 ล้านบาท ลดลง 21% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง มี EBITDA from operations 9,662 ล้านบาท หรือลดลง 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ EBITDA ลดลง 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 12,733 ล้านบาท เนื่องจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงและเงินปันผลจากบริษัทร่วมลดลง กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 6,342 ล้านบาท ลดลง 34% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง

**ธุรกิจรวมมี EBITDA Margin
ที่แข็งแกร่งที่ 18% ขณะที่
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบ
ครบวงจรมี EBITDA Margin
ที่ 21%**

ธุรกิจแพคเกจจิ้ง

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 รายได้จากการขายรวมของ “ธุรกิจแพคเกจจิ้ง” เท่ากับ 21,636 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากปริมาณความต้องการซื้อสินค้าที่ลดลงในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการลดกำลังการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์ แต่เพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการซื้อธุรกิจ โดยมี EBITDA เท่ากับ 3,963 ล้านบาท ลดลง 21% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA Margin อยู่ที่ 18% ขณะที่ไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 16% แม้ว่าจะยังมีมาตรการปิดเมืองในประเทศอาเซียน แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวที่ดีของธุรกิจ ในส่วนของกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 1,904 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 94% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ธุรกิจมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐของ Fajar จำนวน 482 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินกู้ยืมดังกล่าวจำนวน 563 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 “สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร” มีรายได้จากการขาย (ก่อนการตัดรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 18,346 ล้านบาท ซึ่งลดลง 9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากปริมาณความต้องการซื้อสินค้าที่ลดลงในกลุ่มสินค้าคงทน และเครื่องดื่มน้ำที่มีแอลกอฮอล์ จากมาตรการงดจำหน่ายเครื่องดื่มที่มีแอลกอฮอล์ในประเทศไทยช่วงเดือนเมษายน - เดือนพฤษภาคม 2563 และมาตรการปิดเมืองทั่วกลุ่มประเทศอาเซียน เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 แต่เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารกระป๋องและอาหารแช่แข็ง ผลไม้ส่งออก รวมถึงผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและสุขภาพนามัย โดยมี EBITDA เท่ากับ 3,848 ล้านบาท ลดลง 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 28% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทยังสามารถรักษา EBITDA Margin ที่แข็งแกร่งอยู่ที่ 21% ในสายธุรกิจนี้

“ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากวัสดุสมรรถนะสูงและพอลิเมอร์” รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 56% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารแช่แข็ง ทั้งนี้บริษัทได้มีการพัฒนาบรรจุภัณฑ์รูปแบบใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองต่อความต้องการใช้งานของผู้ผลิตและผู้บริโภคอยู่เสมอ เช่น การพัฒนาถ้วยใส่ผลไม้แช่แข็งให้มีความทนทานต่อแรงกระแทก ลดอัตราความเสียหายของสินค้าขณะขนส่ง และบรรจุภัณฑ์แบบป้องกันเด็กเปิดใช้งาน (child-resistant zipper)

“ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ” รายได้จากการขายลดลง 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลง 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าที่ลดลงในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เสื้อผ้าและรองเท้า เครื่องดื่มที่มีแอลกอฮอล์ การลดการกักตุนสินค้า และการลดกำลังการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์

“ธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์” รายได้จากการขายลดลง 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการลดลงของความต้องการซื้อสินค้าในกลุ่มเดียวกันกับกลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ แต่เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการรวมผลประกอบการของ Fajar (บริษัทผู้ผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์ในประเทศอินโดนีเซีย)

สำหรับ “สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ” ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีรายได้จากการขาย (ก่อนการตัดรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 3,741 ล้านบาท ซึ่งลดลง 18% จากไตรมาสก่อน และลดลง 23% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากมาตรการการปิดสถานศึกษาและนโยบายยกรงค้ำให้ทำงานที่บ้าน ส่งผลให้ความต้องการใช้กระดาษสำหรับงานพิมพ์และเขียนลดลง โดยมี EBITDA เท่ากับ 155 ล้านบาท ลดลง 67% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลง 51% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 4% ขณะที่ไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 7%

ผลการดำเนินงานของช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 รายได้จากการขายเท่ากับ 45,903 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับ EBITDA ในครึ่งปีแรก เท่ากับ 8,994 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA margin เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 20% จาก 17% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ดีของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์ครบวงจร ในขณะที่กำไรสำหรับงวด เท่ากับ 3,636 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ 8% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 6%

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 2	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- มิ.ย.	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	96,010	-12%	-9%	201,751	-9%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	42,506	-7%	-8%	88,751	-6%
ธุรกิจเคมิคอลส์	34,758	-24%	-9%	73,087	-21%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	21,636	6%	-11%	45,903	11%
ส่วนงานอื่น	27	-18%	-4%	55	-11%
EBITDA	ไตรมาส 2	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- มิ.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	21,964	11%	42%	37,388	-5%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	6,001	13%	-11%	12,737	5%
ธุรกิจเคมิคอลส์	9,820	24%	237%	12,733	-20%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	3,963	19%	-21%	8,994	26%
ส่วนงานอื่น	2,240	-31%	170%	3,071	-26%
EBITDA from Operations	ไตรมาส 2	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- มิ.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	17,774	23%	17%	33,025	1%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	5,723	11%	-14%	12,382	6%
ธุรกิจเคมิคอลส์	6,840	67%	142%	9,662	-13%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	3,963	19%	-21%	8,989	26%
ส่วนงานอื่น	1,308	-29%	57%	2,139	-22%
EBITDA Margins (%)	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ม.ค.- มิ.ย.	ม.ค.- มิ.ย.
	2563	2562	2563	2563	2562
งบการเงินรวมเอสซีจี	19%	13%	14%	16%	15%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	13%	11%	14%	14%	12%
ธุรกิจเคมิคอลส์	20%	9%	7%	13%	12%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	18%	16%	21%	20%	17%
กำไรสำหรับงวด	ไตรมาส 2	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- มิ.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	9,384	33%	35%	16,355	-13%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	1,944	211%	-30%	4,722	36%
ธุรกิจเคมิคอลส์	4,564	23%	157%	6,342	-34%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	1,904	94%	10%	3,636	40%
ส่วนงานอื่น	983	-43%	40%	1,683	-45%

หมายเหตุ EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

EBITDA Margins หมายถึง EBITDA from Operationsหารรายได้จากการขาย

กำไรสำหรับงวด หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

งบการเงินรวมเอสซีจีแสดงผลการดำเนินงานหลังตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2 2563	ไตรมาส 1 2563	ไตรมาส 4 2562	ไตรมาส 2 2562
เงินกู้ระยะสั้น	40,951	41,799	19,267	22,116
ต่างประเทศ	7,470	8,081	6,341	6,113
บาท	33,481	33,718	12,926	16,003
% ของเงินกู้รวม	15%	15%	8%	10%
เงินกู้ระยะยาว	233,743	232,940	208,146	194,709
ต่างประเทศ	20,677	20,971	11,881	7,782
บาท	213,066	211,969	196,265	186,927
% ของเงินกู้รวม	85%	85%	92%	90%
เงินกู้รวม	274,694	274,739	227,413	216,825
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	88,628	84,333	46,002	42,678
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	61,190	52,657	27,627	25,487
เงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น	26,178	30,513	16,595	14,361
เงินลงทุนในตราสารหนี้ (ในกองทุนส่วนบุคคล) และเงินฝากประจำมากกว่า 12 เดือน	1,260	1,163	1,780	2,830
หนี้สินสุทธิ	186,066	190,406	181,411	174,147
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2 2563	ไตรมาส 1 2563	ไตรมาส 4 2562	ไตรมาส 2 2562
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	10%	10%	12%	12%
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%) (ไม่รวมโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง)	12%	11%	13%	13%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.2	1.3	1.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.7	0.7	0.7	0.7
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	12.4	8.5	13.6	12.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	2.5	2.7	2.4	2.3
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า) (ไม่รวมโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง)	1.7	1.9	1.8	1.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.6	0.6	0.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1	0.9	0.9
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	10%	10%	12%	14%
หมายเหตุ :	หนี้สินสุทธิ	= หนี้สิน (ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร		
	EBITDA	= กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม		
	อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์	= EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน หารสินทรัพย์รวม		
	อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน		
	อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าหารหนี้สินหมุนเวียน		
	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย		
	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	= หนี้สินสุทธิหาร EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน		
	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น		
	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น		
	อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	= กำไรสำหรับงวดย้อนหลัง 12 เดือน หารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย		

ข้อมูลทางการเงิน

**ไตรมาสที่ 2 ปี 2563
หนี้สินสุทธิ เท่ากับ
186,066 ล้านบาท และ
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ
EBITDA เท่ากับ 2.5 เท่า**

เอสซีจีมีหนี้สินสุทธิ 186,066 ล้านบาท ลดลง 4,655 ล้านบาท จากไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 อยู่ที่ระดับ 2.5 เท่า ลดลงจาก 2.7 เท่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (ไม่รวมโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง) เท่ากับ 1.7 เท่า

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 EBITDA เท่ากับ 37,388 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจ่ายทั้งสิ้น 36,963 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน 22,193 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 9,512 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 3,858 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 1,400 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 เท่ากับ 3,759 ล้านบาท เมื่อเทียบกับต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2562 จำนวน 6,442 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยครึ่งปีแรกของปี 2563 อยู่ที่ 2.9% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของปี 2562 อยู่ที่ 3.1%

**รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน
ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563
เท่ากับ 22,193 ล้านบาท**

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 22,193 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนเป็นของธุรกิจเคมีคอลส์ 59% ธุรกิจแพคเกจจิ้ง 19% ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง 17% และอื่นๆ 5% โดยคาดการณ์ว่ารายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนของทั้งปี 2563 จะอยู่ที่ประมาณ 55,000 ถึง 65,000 ล้านบาท โดยประมาณ 50% จะเป็นการใช้เพื่อก่อสร้างโครงการปิโตรเคมีที่เวียดนาม

ตาราง 4 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	มิถุนายน	ธันวาคม	มิถุนายน
	2563	2562	2562
สินทรัพย์รวม	706,652	634,733	618,591
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและ			
เงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น	87,368	44,222	39,848
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	59,512	62,166	67,835
สินค้าคงเหลือ	50,926	56,411	60,604
เงินลงทุนระยะยาว	106,584	100,033	104,402
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	341,360	305,986	274,612
หนี้สินรวม	362,701	306,990	293,698
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	60,584	55,887	54,060
เงินกู้รวม	274,694	227,413	216,825
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	343,951	327,743	324,893
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	296,485	280,215	278,466
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	47,466	47,528	46,427