



บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2560

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 1 ปี 2560

เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด
เท่ากับ 17,386 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 17,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจเคมีภัณฑ์ ประกอบด้วยกำไรในรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจําสุทธิภาษีประมาณ 1,900 ล้านบาท เอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 28,108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจเคมีภัณฑ์ โดยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 116,268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์สูงขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 39% ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจเคมีภัณฑ์ รวมทั้งจากปัจจัยตามฤดูกาลของธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง และมีกำไรในรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจําสุทธิภาษีประมาณ 1,900 ล้านบาท เอสซีจีมี EBITDA เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน และมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาสก่อน จากปริมาณขายที่กลับมาหลังจากการหยุดซ่อมบำรุงของโรงงานโอเลฟินส์ (ROC) รวมทั้งจากปัจจัยตามฤดูกาลของธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน
ในบริษัทร่วม 5,558 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 1,660 ล้านบาท
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 5,558 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,660 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีภัณฑ์มีส่วนต่างราคาที่เป็นบวกสูงขึ้น ทั้งนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนมาจากบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีภัณฑ์ 4,677 ล้านบาท และจากธุรกิจอื่น 881 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เท่ากับ 2,625 ล้านบาท โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 2,543 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 82 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินสดและเงินสด
ภายใต้การบริหาร เท่ากับ
53,143 ล้านบาท

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เท่ากับ 53,143 ล้านบาท ขณะที่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2559 อยู่ที่ 47,252 ล้านบาท แม้ว่าในไตรมาสนี้จะมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนถึง 13,900 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 70,126 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,619 ล้านบาท จากไตรมาสก่อนจากมูลค่าลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือต่อยอดขายเท่ากับ 42 วัน ลดลงจากไตรมาสก่อน ซึ่งอยู่ที่ 48 วัน

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
	2560	Y-o-Y	Q-o-Q	2559
รายได้จากการขาย	116,268	6%	17%	423,442
กำไรสำหรับงวด	17,386	29%	39%	56,084
EBITDA	28,108	28%	13%	97,816
EBITDA from Operations	25,565	18%	27%	87,687
กำไรต่อหุ้น (บาท)	14.5	29%	39%	46.7

หมายเหตุ: EBITDA

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ข้อมูลสรุปของกลุ่มธุรกิจหลัก

เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศไทยลดลง 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ความต้องการปูนซีเมนต์โดยรวมในประเทศไทยลดลงราว 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยนอกจากความต้องการจากภาคครัวเรือนลดลง 9% จากปีก่อนแล้ว ผลจากน้ำท่วมในภาคใต้ ยังส่งผลให้ความต้องการปูนซีเมนต์ของภาคใต้ลดลง 20% จากปีก่อน ในไตรมาสนี้เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีปริมาณขายปูนซีเมนต์ในประเทศเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดโดยรวม ทั้งนี้ ราคาปูนซีเมนต์อยู่ที่ 1,650 – 1,700 บาทต่อตัน ใกล้เคียงไตรมาสก่อนขณะที่ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1,800 – 1,850 บาทต่อตัน

ปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ลดลง 0.4 ล้านตัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ระดับ 1.0 ล้านตัน โดยมีราคาขายส่งออกเฉลี่ย FOB อยู่ที่ระดับ \$47 ต่อตัน ลดลง \$10 ต่อตัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการขาย (สัดส่วนปริมาณขาย Clinker ซึ่งมีราคาขายต่ำเพิ่มขึ้น) ปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์ถูกคิดเป็น 40% ของปริมาณการส่งออกรวม ขณะที่ไตรมาสก่อนคิดเป็น 35% ของปริมาณการส่งออกรวม

สำหรับสภาวะตลาดในประเทศไทย ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ยังคงชะลอตัว โดยความต้องการสินค้ากระเบื้องเซรามิกลดลง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ความต้องการของสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (กระเบื้องหลังคา ฝ้าเพดาน และผนัง) ลดลง 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณขายกระเบื้องเซรามิก (ปูพื้นและปูผนัง) ของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียน (ไทย เวียดนาม อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 45 ล้านตารางเมตร ลดลง 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามสภาพตลาดในประเทศไทยที่ยังคงซบเซา ทั้งนี้ ราคาขายเฉลี่ยกระเบื้องเซรามิกของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียนปรับเพิ่มขึ้น 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ไตรมาสที่ 1 ปี 2560
ผลประกอบการของทั้ง
บริษัทย่อยและบริษัทร่วม
ปรับตัวดีขึ้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 44,824 ล้านบาท ลดลง 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากทั้งราคาและปริมาณขายที่ลดลงของตลาดในประเทศ แต่เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อนตามปัจจัยฤดูกาล ส่งผลให้ EBITDA เท่ากับ 6,273 ล้านบาท ลดลง 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 22% จากไตรมาสก่อน โดยกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 2,468 ล้านบาท ลดลง 25% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตาม EBITDA ที่ลดลง แต่เพิ่มขึ้น 136% จากไตรมาสก่อนเนื่องจากปัจจัยฤดูกาล

เอสซีจี เคมิคอลส์

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน \$4 ต่อบาร์เรล หรือ 7% มาอยู่ที่ \$55 ต่อบาร์เรล จากการบรรลุดำเนินการลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศ OPEC และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนตัว ราคา Naphtha มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$49 ต่อตัน หรือ 11% มาอยู่ที่ \$499 ต่อตัน สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นและอุปทานที่มีจำกัดเนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นน้ำมัน

ราคาเม็ดพลาสติกโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น โดยราคา HDPE ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$42 ต่อตัน หรือ 4% มาอยู่ที่ \$1,176 ต่อตัน เช่นเดียวกับราคา PP ปรับตัวเพิ่มขึ้น \$73 ต่อตันหรือ 7% มาอยู่ที่ \$1,160 ต่อตัน จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นหลังเทศกาลตรุษจีน โดยส่วนต่างราคาเฉลี่ย HDPE-Naphtha ลดลงจากไตรมาสก่อน \$7 ต่อตัน หรือ 1% มาอยู่ที่ \$677 ต่อตัน ในขณะที่ส่วนต่างราคาเฉลี่ย PP-Naphtha เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$25 ต่อตัน หรือ 4% มาอยู่ที่ \$661 ต่อตัน จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นหลังเทศกาลตรุษจีน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ปริมาณขาย Polyolefin (PE และ PP) อยู่ที่ 457,000 ตัน เพิ่มขึ้น 8% หรือ 32,000 ตัน จากไตรมาสก่อน จากการหยุดซ่อมบำรุงของโรงงานผลิตโพลีฟินส์ (ROC) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 และมีปริมาณการส่งออกอยู่ที่ 252,000 ตัน หรือเท่ากับ 55% ของปริมาณการขายรวม

สำหรับตลาด PVC ส่วนต่างราคาตลาด PVC และ EDC/C2 ลดลงจากไตรมาสก่อน 15% มาอยู่ที่ \$421 ต่อตัน จากราคา EDC ที่ปรับตัวสูงขึ้น \$48 ต่อตันจากไตรมาสก่อน หรือ 18% มาอยู่ที่ \$305 ต่อตัน เนื่องจากอุปทานที่ตึงตัวเนื่องมาจากการหยุดซ่อมบำรุงของผู้ผลิตในตะวันออกกลาง

ปริมาณการขาย PVC ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 อยู่ที่ 187,000 ตัน ลดลงเล็กน้อย 1,000 ตัน หรือ 1% จากไตรมาสก่อน ซึ่งมีผลจากปริมาณส่งออกไปยังประเทศในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ลดลงจากราคา APVC ของคู่แข่งที่ถูกลง ในขณะที่ประเทศอินเดียมีความต้องการเพิ่มขึ้นภายหลังมาตรการการยกเลิกการใช้ธนบัตรเก่า (demonetization) ในเดือนมกราคม ปี 2560

ส่วนต่างราคาตลาด BD-Naphtha เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนอย่างมากที่ 80% มาอยู่ที่ \$2,080 ต่อตัน เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในประเทศจีนหลังเทศกาลตรุษจีน การปิดตัวของโรงงานผลิต BD ในภูมิภาคยุโรป รวมทั้งอุปทานของยางธรรมชาติที่ลดลง เนื่องจากสถานการณ์น้ำท่วมที่ภาคใต้ ส่วนต่างราคาตลาด MMA-Naphtha เพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$1,465 ต่อตัน เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงของโรงงานผลิต MMA ในส่วนของธุรกิจ PTA ส่วนต่างราคาตลาด PTA และ PX ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ \$68 ต่อตัน หรือคิดเป็น 3% จากไตรมาสก่อน จากราคา PTA ในประเทศจีนที่สูงขึ้น ในขณะที่ราคา PX ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เอสซีจี เคมิคอลส์ มีรายได้จากการขาย 54,271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากกำลังการผลิตที่กลับมาหลังการหยุดซ่อมบำรุงโรงงานผลิตโอเลฟินส์ (ROC) และเพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย EBITDA เท่ากับ 17,010 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน จากปริมาณขายเม็ดพลาสติก ส่วนต่างราคา PP-Naphtha และราคา by-products ของโรงงานผลิตโอเลฟินส์ ที่สูงขึ้น และเพิ่มขึ้น 43% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์สูงขึ้น ส่งผลให้กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 13,367 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 49% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับมีกำไรในรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจําจากการขายเงินลงทุนสุทธิภาษีประมาณ 1,400 ล้านบาท

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง

ดีขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 สำหรับสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ราคาเฉลี่ยของเศษกระดาษนำเข้าเพิ่มขึ้น \$40 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$250 ต่อตัน เนื่องจากความต้องการทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ขณะที่การเก็บเศษกระดาษในสหรัฐอเมริกาทำได้น้อยลงจากสภาวะฝนตกและน้ำท่วม ราคาเฉลี่ยของกระดาษบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้นไปที่ระดับ \$465 ต่อตันตามราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น สำหรับปริมาณขายของกระดาษบรรจุภัณฑ์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 อยู่ที่ 631,000 ตัน เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมาจากปริมาณการขายทั้งในประเทศและในกลุ่มประเทศอาเซียนที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิตในประเทศเวียดนาม ปริมาณขายในประเทศของกระดาษบรรจุภัณฑ์เท่ากับ 367,000 ตัน เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ รวมไปถึงกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม

รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในไตรมาสนี้เท่ากับ 15,121 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการขยายกำลังการผลิตในประเทศเวียดนามและความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์ภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น EBITDA ของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์เท่ากับ 2,379 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสก่อน ขณะที่ลดลง 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพราะ Margin ที่ลดลงจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น

สำหรับสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ ราคาเฉลี่ยเยื่อใยสั้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$565 ต่อตัน เนื่องจากกลุ่มผู้ซื้อในประเทศจีนมีวัตถุดิบคงคลังในระดับต่ำ ในขณะที่เดียวกันราคาเฉลี่ยเยื่อใยยาวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$640 ต่อตัน จากการขึ้นราคาของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ ในส่วนของราคากระดาษพิมพ์เขียนในภูมิภาคปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$730 ต่อตัน ปริมาณขายกระดาษพิมพ์เขียนในประเทศอยู่ที่ 86,000 ตัน เพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากเป็นช่วงที่มีปริมาณความต้องการของกลุ่ม Publication และ Commercial เพิ่มขึ้น ในขณะที่ลดลง 3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปริมาณการส่งออกในไตรมาสนี้ลดลงมาอยู่ที่ 28,000 ตัน คิดเป็น 25% ของปริมาณขายรวม

รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษเท่ากับ 4,720 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากความต้องการตามฤดูกาล แต่ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย EBITDA ของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ (ไม่รวมผลจากการขายที่ดินและเครื่องจักรของบริษัทกระดาษสหไทย จำกัด (มหาชน) หรือ TUP) เท่ากับ 699 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต

ในไตรมาสนี้ เอสซีจี แพคเกจจิ้ง มีรายได้จากการขาย เท่ากับ 19,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA เท่ากับ 3,852 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรับรู้รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำจากการขายที่ดินและเครื่องจักรของ TUP (หากไม่รวมรายการดังกล่าว EBITDA เท่ากับ 3,078 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% จากไตรมาสก่อน ขณะที่ลดลง 3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) ทั้งนี้ สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์มี EBITDA คิดเป็น 77% ของ EBITDA รวม ในขณะที่อีก 23% เป็นของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 1,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 35% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลจากกำไรจากการขายที่ดินและเครื่องจักรของ TUP (หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 1,191 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91% จากไตรมาสก่อน ขณะที่ลดลง 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน)

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
รายได้จากการขาย	2560	Y-o-Y	Q-o-Q	2559
งบการเงินรวมเอสซีจี	116,268	6%	17%	423,442
เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	44,824	-2%	9%	170,944
เอสซีจี เคมิคอลส์	54,271	14%	27%	188,163
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	19,841	5%	8%	74,542
ส่วนงานอื่น	22	-12%	38%	86
EBITDA	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
งบการเงินรวมเอสซีจี	28,108	28%	13%	97,816
เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	6,273	-10%	22%	23,639
เอสซีจี เคมิคอลส์	17,010	43%	5%	60,713
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	3,852	21%	59%	10,884
ส่วนงานอื่น	990	n.a.	-4%	2,653
EBITDA from Operations	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
งบการเงินรวมเอสซีจี	25,565	18%	27%	87,687
เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	5,964	-12%	19%	23,296
เอสซีจี เคมิคอลส์	15,868	35%	35%	51,621
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	3,847	21%	59%	10,873
ส่วนงานอื่น	(97)	8%	-110%	1,970
EBITDA Margins (%)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ม.ค.- ธ.ค.
งบการเงินรวมเอสซีจี	22%	20%	20%	21%
เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	13%	15%	12%	14%
เอสซีจี เคมิคอลส์	29%	25%	27%	27%
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	19%	17%	13%	15%
ส่วนงานอื่น	-441%	-424%	n.a.	n.a.
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
งบการเงินรวมเอสซีจี	17,386	29%	39%	56,084
เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	2,468	-25%	136%	8,492
เอสซีจี เคมิคอลส์	13,367	49%	34%	42,084
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	1,696	35%	171%	3,565
ส่วนงานอื่น	(23)	-158%	-103%	2,195

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

EBITDA Margins หมายถึง EBITDA from Operations หารรายได้จากการขาย

กำไรสำหรับงวด หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2560	2559	2559
เงินกู้ระยะสั้น	13,821	15,806	14,051
ต่างประเทศ	2,614	1,358	1,240
บาท	11,207	14,448	12,811
% ของเงินกู้รวม	7%	8%	7%
เงินกู้ระยะยาว	183,877	178,389	182,097
ต่างประเทศ	10,791	3,638	2,824
บาท	173,086	174,751	179,273
% ของเงินกู้รวม	93%	92%	93%
เงินกู้รวม	197,698	194,195	196,148
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	53,143	47,252	44,436
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	33,912	27,709	20,487
เงินลงทุนชั่วคราว	13,804	13,090	17,868
เงินลงทุนเพื่อขาย	5,427	6,453	6,081
หนี้สินสุทธิ	144,555	146,943	151,712
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2560	2559	2559
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	17%	18%	17%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.3	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.7	0.7	0.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	15.8	13.8	10.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	1.5	1.5	1.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	0.9	1.1
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	29%	25%	26%

หมายเหตุ : หนี้สินสุทธิ

EBITDA

อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สิน (ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร

= กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

= Annualized EBITDAหารสินทรัพย์รวม

= สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน

= เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าหารหนี้สินหมุนเวียน

= EBITDAหารดอกเบี้ยจ่าย

= หนี้สินสุทธิหาร Annualized EBITDA

= หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น

= Annualized กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย

ข้อมูลทางการเงิน

**หนี้สินสุทธิ เท่ากับ
144,555 ล้านบาท และมี
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ
EBITDA เท่ากับ 1.5 เท่า**

เอสซีจีมีหนี้สินสุทธิ 144,555 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2559 จำนวน 2,388 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจาก EBITDA ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ที่มีจำนวน 28,108 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดที่จ่ายไปทั้งหมดเป็นเงิน 16,158 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน 13,900 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 1,661 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 597 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 1.5 เท่า คงที่จากไตรมาสก่อน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสนี้ เท่ากับ 1,774 ล้านบาท เมื่อเทียบกับต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2559 จำนวน 7,573 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ค่อนข้างคงที่อยู่ที่ 3.7%

**รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน
สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2560
เท่ากับ 13,900 ล้านบาท**

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 13,900 ล้านบาท ไม่รวมหนี้สินที่เกิดจากการเข้าซื้อธุรกิจปูนซีเมนต์ในประเทศเวียดนาม ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนเป็นของเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง 52% เอสซีจี เคมิคอลส์ 35% เอสซีจี แพคเกจจิ้ง 11% และส่วนงานอื่น 2% โดยคาดการณ์รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนของทั้งปี 2560 เป็นเงินประมาณ 60,000 – 70,000 ล้านบาท

ตาราง 4 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	มีนาคม 2560	ธันวาคม 2559	มีนาคม 2559
สินทรัพย์รวม	562,170	539,688	520,603
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	47,716	40,799	38,355
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	59,116	51,443	53,998
สินค้าคงเหลือ	54,314	53,335	51,538
เงินลงทุนระยะยาว	106,097	104,712	107,903
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	251,335	245,183	234,890
หนี้สินรวม	279,790	258,070	272,699
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	49,882	48,509	50,650
เงินกู้รวม	197,698	194,195	196,148
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	282,380	281,618	247,904
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	238,885	240,023	208,725
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	43,495	41,595	39,179