



บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2558 และช่วง 9 เดือนของปี 2558

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 3 ปี 2558

เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด
เท่ากับ 9,001 ล้านบาท
แม้ว่าในงวดจะมีขาดทุน
จากการปรับมูลค่าสินค้า
คงเหลือและขาดทุนจาก
อัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 9,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามส่วนต่างราคาของสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสนี้ยังคงมีผลการดำเนินงานโดยรวมที่ดี แม้ว่าในระหว่างงวดจะมีขาดทุนจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจักษ์รวม 3,630 ล้านบาท (ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 2,160 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1,470 ล้านบาท) เอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 19,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากส่วนต่างราคาของสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ดีขึ้น ในขณะที่มีรายได้จากการขายเท่ากับ 110,898 ล้านบาท ลดลง 11% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามราคา Naphtha และราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรสำหรับงวดลดลง 35% เนื่องจากมีขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือของธุรกิจเคมีภัณฑ์ และปริมาณความต้องการในประเทศที่ลดลงของปูนซีเมนต์และสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เอสซีจีมี EBITDA ในไตรมาสนี้ลดลง 24% และมีรายได้จากการขายลดลง 3% จากไตรมาสก่อน

ผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนของปี 2558 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด 33,951 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และมี EBITDA เท่ากับ 62,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากการขายเท่ากับ 333,992 ล้านบาท ลดลง 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามราคา Naphtha และราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน
ในบริษัทร่วม ในช่วง 9 เดือน
ของปี 2558 เท่ากับ 8,067
ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,585
ล้านบาท จากช่วงเดียวกัน
ของปีก่อน

ในช่วง 9 เดือนของปี 2558 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 8,067 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,585 ล้านบาท หรือ 80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีภัณฑ์ เท่ากับ 5,851 ล้านบาท (คิดเป็น 73% ของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมทั้งหมด) เพิ่มขึ้น 3,621 ล้านบาท หรือ 162% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากธุรกิจอื่น เท่ากับ 2,216 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2,252 ล้านบาท จากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศชะลอตัว

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในช่วง 9 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 3,942 ล้านบาท ลดลง 1,741 ล้านบาท หรือ 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทรวม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 2,365 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 1,577 ล้านบาท

**เอสซีจีมีเงินสดและเงินสด
ภายใต้การบริหาร เท่ากับ
43,210 ล้านบาท**

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เท่ากับ 43,210 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,567 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน แม้ว่าในช่วง 9 เดือนของปี 2558 จะมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนถึง 35,896 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 54,121 ล้านบาท ลดลง 6,816 ล้านบาท หรือ 11% จากไตรมาสก่อน ในขณะที่มีอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือต่อยอดขายเท่ากับ 43 วัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 41 วัน

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2558	Y-o-Y	Q-o-Q	2558	Y-o-Y
รายได้จากการขาย	110,898	-11%	-3%	333,992	-10%
กำไรสำหรับงวด	9,001	15%	-35%	33,951	37%
EBITDA	19,080	19%	-24%	62,759	29%
EBITDA from Operations	18,982	34%	-18%	60,394	34%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	7.5	15%	-35%	28.3	37%

หมายเหตุ: EBITDA

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทรวม

EBITDA from Operations

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ข้อมูลสรุปของส่วนงานธุรกิจหลัก

เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

**ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558
ปริมาณขายปูนซีเมนต์
โดยรวมในประเทศ ลดลง 1%
เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน
ของปีก่อน**

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ตลาดปูนซีเมนต์โดยรวมในประเทศยังคงหดตัวราว 1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะจากภาคครัวเรือนที่หดตัวประมาณ 7% แม้ว่าภาครัฐจะเติบโตถึง 11% ในไตรมาสนี้ เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีปริมาณขายปูนซีเมนต์ในประเทศเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดโดยรวม โดยราคาปูนซีเมนต์ยังอยู่ในช่วงเดียวกันกับไตรมาสก่อนที่ราคา 1,850 - 1,900 บาทต่อตัน ส่งผลให้ปริมาณการขายปูนซีเมนต์ในประเทศในช่วง 9 เดือนของปี 2558 ลดลง 0.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เท่ากับ 0.8 ล้านตัน ลดลง 0.1 ล้านตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีราคาขายส่งออกเฉลี่ย FOB อยู่ที่ระดับ \$65 ต่อตัน การส่งออกปูนซีเมนต์ส่วนใหญ่เป็นการส่งออกไปยังตลาดในภูมิภาคอาเซียน โดยมีปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์คิดเป็น 83% ของปริมาณการส่งออกรวม (ไตรมาสที่ 2 ปี 2558 คิดเป็น 78% ของปริมาณการส่งออกรวม)

สำหรับตลาดในประเทศไทย ความต้องการสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (กระเบื้องหลังคา ฝ้าเพดาน และผนัง) และผลิตภัณฑ์เซรามิกยังอยู่ในระดับต่ำ โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ความต้องการลดลง 8% - 9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศที่ค่อนข้างช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งเป็นผลกระทบจากรายได้ของเกษตรกรที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง

ปริมาณขายกระเบื้องเซรามิก (ปูพื้นและบุผนัง) ของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียน (ไทย เวียดนาม อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 49 ล้านตารางเมตร ลดลง 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากความต้องการที่ลดลงในประเทศไทยและอินโดนีเซีย ทั้งนี้ ราคาขายเฉลี่ยกระเบื้องเซรามิกของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียนปรับตัวเพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาท

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 43,570 ล้านบาท ลดลง 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5% จากไตรมาสก่อน เนื่องมาจากความต้องการของตลาดภายในประเทศลดลง ส่งผลให้ EBITDA เท่ากับ 5,590 ล้านบาท ลดลง 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 13% จากไตรมาสก่อน โดยกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 2,073 ล้านบาท ลดลง 33% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 28% จากไตรมาสก่อน ตาม EBITDA ที่ลดลงและค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2558 เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 136,314 ล้านบาท ลดลง 3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลกระทบจากภาวะตลาดภายในประเทศที่ฟื้นตัวช้า ส่งผลให้ EBITDA เท่ากับ 19,195 ล้านบาท ลดลง 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 8,527 ล้านบาท ลดลง 20% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตาม EBITDA ที่ลดลงและค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

เอสซีจี เคมิคอลส์

EBITDA และกำไรสำหรับ งวด 9 เดือนของปี 2558 เพิ่มขึ้น แต่ปริมาณขาย PE/PP ลดลง

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปรับตัวลดลง \$13 ต่อบาร์เรล หรือลดลง 21% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$50 ต่อบาร์เรล เนื่องจากกลุ่มประเทศ OPEC ยังคงกำลังการผลิตอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ราคาตลาด Naphtha ปรับตัวลดลง \$102 ต่อตัน หรือลดลง 18% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$461 ต่อตัน

ราคาตลาดของ HDPE และ PP ปรับตัวลดลง 10% และ 16% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$1,234 ต่อตัน และ \$1,133 ต่อตัน ตามลำดับ เนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลง ประกอบกับมีอุปทานส่วนเพิ่มภายหลังการหยุดซ่อมบำรุงเสร็จสิ้น ส่งผลให้ส่วนต่างราคาเฉลี่ย HDPE-Naphtha ลดลง \$38 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$774 ต่อตัน และ PP-Naphtha ลดลง \$113 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$672 ต่อตัน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ปริมาณขาย Polyolefin (PE และ PP) อยู่ที่ 482,000 ตัน เพิ่มขึ้น 40,000 ตัน จากไตรมาสก่อน โดยมีปริมาณการส่งออกอยู่ที่ 292,000 ตัน หรือเท่ากับ 61% ของปริมาณการขายรวม

ส่วนต่างราคาตลาด PVC-EDC/C2 เพิ่มขึ้น 20% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$339 ต่อตัน เนื่องจากราคาเอทิลีนปรับตัวลดลง 30% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$970 ต่อตัน แม้ว่า EDC จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$328 ต่อตัน ในขณะที่ราคา PVC ลดลงเพียง 4% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$831 ต่อตัน

ส่วนต่างราคาตลาด BD-Naphtha ลดลง 9% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$527 ต่อตัน จากอุปสงค์ที่ยังคงแข็งแกร่งสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ลดลง ส่วนต่างราคาตลาด MMA-Naphtha ลดลง 5% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$1,222 ต่อตัน จากความต้องการของสินค้าปลายน้ำที่ปรับตัวลดลง ส่วนต่างราคาตลาด PTA-PX ปรับตัวลดลง 38% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$57 ต่อตัน เนื่องจากความต้องการของอุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มลดลงตามฤดูกาล

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เอสซีจี เคมิคอลส์ มีรายได้จากการขาย 51,591 ล้านบาท ลดลง 4% จากไตรมาสก่อน และลดลง 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบ โดย EBITDA เท่ากับ 10,903 ล้านบาท

ลดลง 25% จากไตรมาสก่อน จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ของธุรกิจ Olefin ปรับตัวลดลง แต่เพิ่มขึ้น 43% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้น กำไรสำหรับงวด เท่ากับ 6,838 ล้านบาท ลดลง 26% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากมีขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 2,160 ล้านบาท กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 63% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนของปี 2558 เอสซีจี เคมิคอลส์ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 153,183 ล้านบาท ลดลง 19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายของเม็ดพลาสติกที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ EBITDA เท่ากับ 32,235 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากส่วนต่างราคา HDPE-Naphtha และ PP-Naphtha เพิ่มขึ้น เป็นผลจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง โดยกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 20,958 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากส่วนต่างราคาของสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้น

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง

**ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558
รายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น
12 % จากช่วงเดียวกันของ
ปีก่อน**

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์มีราคาของเศษกระดาษนำเข้าเท่ากับไตรมาสก่อน ที่ \$190 ต่อตัน เนื่องจากความต้องการคงที่ ราคาเฉลี่ยของกระดาษบรรจุภัณฑ์อยู่ที่ระดับ \$460 ต่อตัน ลดลง \$10 ต่อตันจากไตรมาสก่อน ตามปริมาณความต้องการในภูมิภาคที่ลดลง สำหรับปริมาณขายของกระดาษบรรจุภัณฑ์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 อยู่ที่ 552,000 ตัน เพิ่มขึ้น 2% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลของปริมาณการขายในประเทศและการส่งออกที่เพิ่มขึ้น โดยปริมาณขายในประเทศของกระดาษบรรจุภัณฑ์เท่ากับ 317,000 ตัน เพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในไตรมาสนี้เท่ากับ 13,341 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 14% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากรายได้จากการขายกระดาษบรรจุภัณฑ์ในประเทศและการส่งออกที่เพิ่มขึ้น EBITDA ของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์เท่ากับ 2,004 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ ราคาเฉลี่ยเยื่อใยยาวลดลงจากไตรมาสก่อน \$30 ต่อตัน มาอยู่ที่ \$630 ต่อตัน จากปริมาณสินค้าคงคลังของผู้ผลิตกระดาษยังคงอยู่ในระดับสูง ราคาเฉลี่ยเยื่อใยสั้นเพิ่มขึ้น \$15 ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$645 ต่อตัน จากอุปทานที่มีอยู่อย่างจำกัด ราคาเฉลี่ยเยื่อ Dissolving pulp เพิ่มขึ้น \$45 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$30 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ \$860 ต่อตัน จากการจำกัดการผลิตในประเทศจีนซึ่งส่งผลให้อุปทานในตลาด

ลดลง ราคากระดาษพิมพ์เขียนในภูมิภาคปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน \$30 ต่อตัน มาอยู่ที่ระดับ \$755 ต่อตัน เนื่องจากปริมาณความต้องการในภูมิภาคที่ลดลง ประกอบกับ ได้รับผลกระทบจากค่าเงินในภูมิภาคอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ปริมาณขายกระดาษพิมพ์เขียนในประเทศอยู่ที่ 86,000 ตัน ลดลงจากไตรมาสก่อน 1% ตามปริมาณความต้องการที่ลดลง โดยเฉพาะกลุ่ม Publication และ Commercial โดยปริมาณการส่งออกในไตรมาสนี้อยู่ที่ 32,000 ตัน คิดเป็น 27% ของปริมาณการ ขายรวม ทั้งนี้ รายได้จากการขายเท่ากับ 4,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาสก่อน และจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย EBITDA ของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษเท่ากับ 576 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 36% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสนี้ เอสซีจี แพคเกจจิ้ง มีรายได้จากการขาย เท่ากับ 18,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย EBITDA ในไตรมาสนี้เท่ากับ 2,580 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน และ เพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของ ทั้งสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์และสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ ทั้งนี้ สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์มี EBITDA คิดเป็น 78% ของ EBITDA รวม ในขณะที่อีก 22% เป็นของสายธุรกิจเยื่อและ กระดาษ สำหรับกำไรในไตรมาสนี้เท่ากับ 645 ล้านบาท ลดลง 16% จากไตรมาสก่อน และลดลง 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนของปี 2558 เอสซีจี แพคเกจจิ้ง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 52,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณขายที่ เพิ่มขึ้นทั้งจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์และสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ โดยมี EBITDA เท่ากับ 7,785 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสำหรับ งวดเท่ากับ 2,287 ล้านบาท ลดลง 20% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าเสื่อม ราคาและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	2558	Y-o-Y	Q-o-Q	2558	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	110,898	-11%	-3%	333,992	-10%
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	43,570	-6%	-5%	136,314	-3%
เอสซีจี เคมิคอลส์	51,591	-20%	-4%	153,183	-19%
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	18,217	12%	6%	52,500	9%
ส่วนงานอื่น	21	11%	-9%	63	-10%
	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
EBITDA	2558	Y-o-Y	Q-o-Q	2558	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	19,080	19%	-24%	62,759	29%
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	5,590	-12%	-13%	19,195	-7%
เอสซีจี เคมิคอลส์	10,903	43%	-25%	32,235	77%
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	2,580	20%	3%	7,785	4%
ส่วนงานอื่น	25	148%	-99%	3,638	68%
	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
EBITDA from Operations	2558	Y-o-Y	Q-o-Q	2558	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	18,982	34%	-18%	60,394	34%
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	5,581	-13%	-13%	19,036	-7%
เอสซีจี เคมิคอลส์	10,861	89%	-18%	30,630	101%
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	2,571	20%	2%	7,776	4%
ส่วนงานอื่น	(13)	75%	-101%	3,046	63%
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ม.ค.- ก.ย.	ม.ค.- ก.ย.
EBITDA Margins (%)	2558	2557	2558	2558	2557
งบการเงินรวมเอสซีจี	17%	11%	20%	18%	12%
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	13%	14%	14%	14%	15%
เอสซีจี เคมิคอลส์	21%	9%	25%	20%	8%
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	14%	13%	15%	15%	16%
	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
กำไรสำหรับงวด	2558	Y-o-Y	Q-o-Q	2558	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	9,001	15%	-35%	33,951	37%
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	2,073	-33%	-28%	8,527	-20%
เอสซีจี เคมิคอลส์	6,838	63%	-26%	20,958	135%
เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	645	-10%	-16%	2,287	-20%
ส่วนงานอื่น	(491)	n.a.	-145%	2,368	-8%

หมายเหตุ: EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทรวม

EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

EBITDA Margins หมายถึง EBITDA from Operationsหารรายได้จากการขาย

กำไรสำหรับงวด หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3
	2558	2558	2557	2557
เงินกู้ระยะสั้น	18,847	9,814	12,601	25,205
ต่างประเทศ	1,698	1,783	1,463	1,278
บาท	17,149	8,031	11,138	23,927
% ของเงินกู้รวม	9%	5%	6%	13%
เงินกู้ระยะยาว	186,776	193,796	183,448	175,079
ต่างประเทศ	3,150	3,199	2,486	2,500
บาท	183,626	190,597	180,962	172,579
% ของเงินกู้รวม	91%	95%	94%	87%
เงินกู้รวม	205,623	203,610	196,049	200,284
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	43,210	45,514	31,643	30,746
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17,219	20,377	19,031	17,945
เงินลงทุนชั่วคราว	19,841	18,716	8,022	8,973
เงินลงทุนเพื่อขาย	6,150	6,421	4,590	3,828
หนี้สินสุทธิ	162,413	158,096	164,406	169,538

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3
	2558	2558	2557	2557
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	16%	17%	14%	13%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.3	1.4	1.4	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.7	0.7	0.7	0.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.7	11.8	8.8	8.1
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	2.0	1.9	2.5	2.7
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.7	0.8	0.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.2	1.2	1.4
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	24%	27%	20%	20%

หมายเหตุ : หนี้สินสุทธิ	= หนี้สิน (ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร
EBITDA	= กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์	= Annualized EBITDAหารสินทรัพย์รวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้า หารหนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	= หนี้สินสุทธิหาร Annualized EBITDA
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	= Annualized กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย

ข้อมูลทางการเงิน

**หนี้สินสุทธิ เท่ากับ 162,413
ล้านบาท ลดลง 1,993
ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน**

เอสซีจีมีหนี้สินสุทธิ 162,413 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2557 จำนวน 1,993 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ EBITDA ในช่วง 9 เดือนของปี 2558 ที่มีจำนวน 62,759 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดที่จ่ายไปทั้งหมดเป็นเงิน 65,288 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน 35,896 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายประจำปี 2557 และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2558 จำนวนรวม 17,350 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 6,632 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 5,410 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.0 เท่า จากไตรมาสก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.9 เท่า ผลจาก EBITDA ที่ลดลง ทั้งนี้ หากไม่รวมรายจ่ายลงทุนสำหรับโครงการที่ยังอยู่ระหว่างก่อสร้างมูลค่า 21,415 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 1.7 เท่า

ต้นทุนทางการเงินในช่วง 9 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 7,571 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 5,354 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ยังคงที่อยู่ที่ 4.1%

**รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน
ในช่วง 9 เดือนของปี 2558
เท่ากับ 35,896 ล้านบาท**

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนในช่วง 9 เดือนของปี 2558 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 35,896 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนเป็นของเอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง 61% เอสซีจี แพคเกจจิ้ง 25% เอสซีจี เคมิคอลส์ 10% และส่วนงานอื่น 4% โดยคาดการณ์รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนของทั้งปี 2558 เป็นเงินประมาณ 50,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เอสซีจียังคงมุ่งดำเนินกลยุทธ์ในการขยายการลงทุนในธุรกิจหลักไปยังภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้ประมาณการรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนสำหรับปี 2558 - 2562 เป็นเงินจำนวน 200,000 - 250,000 ล้านบาท

ตาราง 4 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	กันยายน 2558	ธันวาคม 2557	กันยายน 2557
สินทรัพย์รวม	507,266	465,823	473,405
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	37,060	27,053	26,918
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	55,359	51,841	59,105
สินค้าคงเหลือ	52,938	52,747	62,386
เงินลงทุนระยะยาว	103,043	93,812	93,281
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	224,801	205,473	197,225
หนี้สินรวม	275,714	256,506	274,732
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	55,795	45,080	61,128
เงินกู้รวม	205,623	196,049	200,284
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	231,552	209,317	198,673
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	194,605	177,283	168,245
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	36,947	32,034	30,428