

บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2555 และช่วง 9 เดือนของปี 2555



ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 3/55
เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด
เท่ากับ 6,416 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 50% จากไตรมาส
ก่อน ในขณะที่ลดลง 13%
เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน
ของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 6,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากธุรกิจเคมีภัณฑ์เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้างมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 11,520 ล้านบาท ลดลง 5% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 เป็นช่วงที่มีรายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน เอสซีจีมีรายได้จากการขายเท่ากับ 104,286 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสำหรับงวดลดลง 13% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก Margin ที่ลดลงของธุรกิจเคมีภัณฑ์ ในขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้น 9% เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจซีเมนต์ และรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 11% เนื่องจากปริมาณการขายของธุรกิจซีเมนต์และธุรกิจเคมีภัณฑ์เพิ่มสูงขึ้น

ผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนของปี 2555 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด 16,668 ล้านบาท ลดลง 31% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากธุรกิจเคมีภัณฑ์ได้รับผลกระทบจากช่วงขาดของธุรกิจเคมีภัณฑ์ และจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงในไตรมาสที่ 2 ปี 2555 รวมถึงจากการหยุดการผลิตของ BST เอสซีจี มี EBITDA เท่ากับ 33,999 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่มีรายได้จากการขายเท่ากับ 307,711 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้นและจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นของทุกธุรกิจ ในเอสซีจี

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน
ในบริษัทร่วม ในช่วง 9
เดือน ของปี 2555 เท่ากับ
602 ล้านบาท ลดลง 6,051
ล้านบาท จากช่วงเดียวกัน
ของปีก่อน

ในช่วง 9 เดือนของปี 2555 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 602 ล้านบาท ลดลง 6,051 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจาก Margin ที่ลดลงของบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีภัณฑ์ และจากการหยุดการผลิตของ BST

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในช่วง 9 เดือนของปี 2555 เท่ากับ 5,002 ล้านบาท ลดลง 23% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 3,290 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 1,712 ล้านบาท

**เอสซีจีมีเงินสดและเงินสด
ภายใต้การบริหาร เท่ากับ
37,740 ล้านบาท**

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2555 เท่ากับ 37,740 ล้านบาท แม้ว่าในระหว่างงวดจะมีรายจ่ายลงทุนและการซื้อธุรกิจถึง 30,439 ล้านบาท เอสซีจี มีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเท่ากับ 53,203 ล้านบาท มีอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือต่อยอดขายเท่ากับ 41 วัน

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค.- ก.ย. 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
รายได้จากการขาย	104,286	11%	4%	307,711	10%
กำไรสำหรับงวด	6,416	-13%	50%	16,668	-31%
EBITDA	11,520	9%	-5%	33,999	-11%
EBITDA from Operations	11,382	20%	20%	30,709	-8%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	5.3	-13%	50%	13.9	-31%

หมายเหตุ : EBITDA

EBITDA from Operations

กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ข้อมูลสรุปของกลุ่มธุรกิจหลัก

เอสซีจี เคมิคอลส์

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ปริมาณการขาย PE/PP เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 79,000 ตัน หรือเพิ่มขึ้น 21% จากไตรมาสก่อน และมีกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือทั้งในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม จำนวน 1,000 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ราคา Naphtha เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ \$915 ต่อตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$22 ต่อตัน ตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$1 ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ราคา Naphtha ลดลง \$41 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง \$3 ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ราคา Ethylene ปรับตัวขึ้นตามราคา Naphtha ที่อยู่ในช่วงขาขึ้น ราคา Ethylene เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ \$1,200 ต่อตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$16 ต่อตัน และเพิ่มขึ้น \$107 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ราคา Propylene ลดลงจากไตรมาสก่อน \$28 ต่อตัน มาอยู่ที่ระดับ \$1,256 ต่อตัน และลดลง \$138 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ราคา HDPE ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ลดลง โดยเฉลี่ยอยู่ที่ \$1,343 ต่อตัน ลดลง \$44 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และลดลง \$56 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความไม่แน่นอนของแนวโน้มทางเศรษฐกิจ ทำให้ส่วนต่างราคา HDPE-Naphtha ลดลง \$66 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และลดลง \$15 ต่อตัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$428 ต่อตัน ราคา PP ค่อนข้างคงที่ เฉลี่ยอยู่ที่ \$1,444 ต่อตัน ลดลง \$1 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และลดลง \$162 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน

ของปีก่อน แต่ยังคงสูงกว่าราคา HDPE \$101 ต่อตัน เป็นผลทำให้ ส่วนต่างราคา PP-Naphtha อยู่ที่ระดับ \$529 ต่อตัน ลดลง \$22 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และลดลง \$121 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคายังคงอยู่ในช่วงดีขึ้น ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงกว่าในไตรมาสที่ 1 ปี 2555

ปริมาณขาย Polyolefins (PE และ PP) ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 464,000 ตัน เพิ่มขึ้น 79,000 ตันเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากมีการ stock สินค้าในเอเชีย โดยเฉพาะในประเทศจีน

PVC ในไตรมาสนี้มีส่วนต่างระหว่างราคา PVC และ EDC/C2 เฉลี่ยอยู่ที่ \$463 ต่อตัน ลดลง \$54 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน เนื่องจากเป็นฤดูกาลที่ปริมาณความต้องการในเอเชียอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่เพิ่มขึ้น \$20 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคา EDC ลดต่ำลง สำหรับ Butadiene มีส่วนต่างระหว่างราคา BD และ Naphtha ลดลง เนื่องจากปริมาณความต้องการของสินค้าปลายทางลดลง ส่วนต่างระหว่างราคา MMA และ Naphtha ลดลงตามความไม่แน่นอนของความต้องการในตลาดโลก ในขณะที่ส่วนต่างระหว่างราคา PTA และ PX ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

รายได้จากการขายของเอสซีจี เคมิคอลส์ ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 52,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน และ 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น มี EBITDA เท่ากับ 3,036 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อน และ 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้ เอสซีจี เคมิคอลส์ กลับมามีผลกำไร 2,270 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ ประมาณ 1,000 ล้านบาท ทั้งในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ในขณะที่กำไรสำหรับงวดลดลง 30% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง

เอสซีจี เปเปอร์

ผลการดำเนินงานได้รับผลกระทบจากเหตุเพลิงไหม้ห้องควบคุมของ PPPC

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ปริมาณขายของกระดาษบรรจุภัณฑ์ทั้งจากฐานการผลิตในประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม ค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากปริมาณการขายในประเทศเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่จากลูกค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และมีการส่งออกไปยังประเทศในอาเซียนเพิ่มขึ้น สำหรับฐานการผลิตในประเทศไทย ในไตรมาสนี้ธุรกิจมีปริมาณการส่งออกกระดาษบรรจุภัณฑ์คิดเป็น 18% ของปริมาณขายรวม ขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2554 มีปริมาณการส่งออกคิดเป็น 17% ราคาเศษกระดาษเท่ากับ \$190 ต่อตัน ลดลง \$40 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากความต้องการกระดาษบรรจุภัณฑ์ในตลาดโลกยังคงชะลอตัว ราคาเฉลี่ยของกระดาษบรรจุภัณฑ์ในภูมิภาคลดลงจากไตรมาสก่อน \$5 ต่อตัน มาอยู่ที่ระดับ \$505 ต่อตัน ปริมาณขายกล่องกระดาษลูกฟูกเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณความต้องการของสินค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้น

สำหรับกระดาษพิมพ์เขียน ปริมาณการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับ ไตรมาสก่อน จากทุกกลุ่มลูกค้า ประกอบกับเป็นฤดูกาลที่มีปริมาณความต้องการ กระดาษในกลุ่ม publication and commercial เพิ่มสูงขึ้น จากงานสัปดาห์หนังสือ แห่งชาติและช่วงเทศกาลสิ้นปี แต่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนปริมาณขายใน ไตรมาสนี้ ลดลง 3% จากปริมาณการส่งออกที่ลดลงตามปริมาณความต้องการที่ชะลอ ตัวลง ประกอบกับการส่งออกที่ลดลงเนื่องจากเพลิงไหม้ห้องควบคุมของบริษัท ฟินิกซ์ พัลฟ แอนด์ เพเพอร์ จำกัด (มหาชน) (หรือ PPPC) ปริมาณการส่งออก ในไตรมาสนี้ คิดเป็น 20% ของปริมาณขายรวม เทียบกับ 25% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยราคา ขายของกระดาษพิมพ์เขียนในภูมิภาคของไตรมาสนี้อยู่ที่ระดับ \$830 ต่อตัน ลดจาก ไตรมาสก่อน \$55 ต่อตัน เนื่องจากเป็นช่วงที่ปริมาณความต้องการในภูมิภาคชะลอตัว และปริมาณการผลิตยังคงเกินความต้องการ และตามราคาเยื่อกระดาษที่อยู่ในช่วงขา ลง ราคาเยื่อกระดาษใยสั้นและเยื่อกระดาษใยยาว ลดลงจากไตรมาสก่อน \$20 ต่อตัน และ \$60 ต่อตัน ตามลำดับ มาเฉลี่ยอยู่ที่ \$630 ต่อตัน เนื่องจากปริมาณความต้องการ กระดาษลดลง และจากราคากระดาษในประเทศจีนลดลง

ในไตรมาสนี้ เอสซีจี เปเปอร์ มีรายได้จากการขาย เท่ากับ 14,585 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน EBITDA เท่ากับ 2,273 ล้านบาท ลดลง 4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากต้นทุนการผลิต กระดาษพิมพ์เขียนสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากเหตุเพลิงไหม้ห้องควบคุมของโรงงาน กระดาษ PPPC จังหวัดขอนแก่น ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม ปี 2555 ธุรกิจมีกำไร สำหรับงวดเท่ากับ 851 ล้านบาท ลดลง 23% จากไตรมาสก่อน และ 7% จากช่วง เดียวกันของปีก่อน

เอสซีจี ซีเมนต์

**ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555
ปริมาณขายในประเทศ
เพิ่มขึ้น 16% จากช่วง
เดียวกันของปีก่อน
เนื่องจากปริมาณความ
ต้องการของลูกค้าทุกกลุ่ม
เพิ่มสูงขึ้น**

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ตลาดปูนซีเมนต์ในประเทศมีมูลค่า 7.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้นของทุกภาค ธุรกิจ ทั้งกลุ่มธุรกิจที่อยู่อาศัย ภาครัฐบาล และธุรกิจการค้า ส่งผลให้ในช่วง 9 เดือน ของปี 2555 ปริมาณการขายซีเมนต์ในประเทศรวมสำหรับผู้ผลิตทุกรายเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เอสซีจี ซีเมนต์ มีปริมาณการขายเป็นไปตาม แนวโน้มของอุตสาหกรรม โดยระดับราคาของปูนซีเมนต์เทาในประเทศใกล้เคียงกับ ไตรมาสก่อน เฉลี่ยอยู่ที่ 1,800 บาทต่อตัน

ปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 1.4 ล้านตัน คงที่เมื่อเทียบกับ ไตรมาสก่อน แต่ลดลง 0.3 ล้านตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก ปริมาณการขายปูนซีเมนต์ในประเทศเพิ่มสูงขึ้น โดยราคา FOB เฉลี่ยในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ \$52 ต่อตัน เนื่องจากมีการเปลี่ยนสัดส่วนการขาย ผลิตภัณฑ์ โดยลดปริมาณการขายปูนเม็ดลง

ในไตรมาสนี้ รายได้จากการขายของเอสซีจี ซีเมนต์ เท่ากับ 17,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาสก่อน และ 29% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณการขายปูนซีเมนต์เทาและคอนกรีตผสมเสร็จในประเทศเพิ่มขึ้น ประกอบกับการเข้าซื้อธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในประเทศอินโดนีเซียและนำผลการดำเนินงานมาจัดทำงบการเงินรวม เอสซีจี ซีเมนต์ มี EBITDA เท่ากับ 3,957 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสำหรับงวด เท่ากับ 2,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสก่อน และ 33% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เอสซีจี ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ยอดขายเพิ่มขึ้น 18% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ลดลง 2% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 รายได้จากการขายเท่ากับ 10,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากตลาดในประเทศมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินค้ากระเบื้องเซรามิก รวมทั้งเพิ่มขึ้นจากการนำผลการดำเนินงานของบริษัท Mariwasa-Siam Ceramics บริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ มาจัดทำงบการเงินรวม ในขณะที่รายได้จากการขายลดลง 2% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล ธุรกิจมี EBITDA ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 1,620 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ลดลง 7% จากไตรมาสก่อน กำไรสำหรับงวด 768 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งมาจากรายได้จากการเคลมประกันความเสียหายจากน้ำท่วม และกำไรจากการขายที่ดิน ของTGCI

เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น

รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ผลการดำเนินงานลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนที่สูงขึ้น

รายได้จากการขายของเอสซีจี ดิสทริบิวชั่น ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 เท่ากับ 32,507 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน จากปริมาณความต้องการสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างในประเทศเพิ่มขึ้น และจากการรวมผลการดำเนินงานของบริษัท KOKOH ซึ่งเป็นธุรกิจจัดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศอินโดนีเซีย เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น มี EBITDA ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 เท่ากับ 424 ล้านบาท ลดลง 17% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนค่าแรงเพิ่มสูงขึ้น ธุรกิจมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 262 ล้านบาท ลดลง 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

(ล้านบาท)

รายได้จากการขาย	ไตรมาส 3 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค.- ก.ย. 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	104,286	11%	4%	307,711	10%
เอสซีจี เคมิคอลส์	52,051	7%	5%	154,290	5%
เอสซีจี เปเปอร์	14,585	2%	1%	43,026	3%
เอสซีจี ซิเมนต์	17,696	29%	7%	50,397	21%
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	10,502	18%	-2%	31,482	20%
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	32,507	14%	5%	95,705	12%
EBITDA	ไตรมาส 3 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค.- ก.ย. 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	11,520	9%	-5%	33,999	-11%
เอสซีจี เคมิคอลส์	3,036	14%	6%	6,798	-45%
เอสซีจี เปเปอร์	2,273	-3%	-4%	6,858	-5%
เอสซีจี ซิเมนต์	3,957	24%	14%	11,348	10%
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	1,620	15%	-7%	5,280	24%
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	424	-17%	0%	1,392	-4%
เอสซีจี การลงทุน	353	10%	-75%	2,497	3%
EBITDA from Operations	ไตรมาส 3 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค.- ก.ย. 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	11,382	20%	20%	30,709	-8%
เอสซีจี เคมิคอลส์	2,925	72%	786%	3,683	-54%
เอสซีจี เปเปอร์	2,273	-3%	-4%	6,857	-5%
เอสซีจี ซิเมนต์	3,957	24%	14%	11,348	10%
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	1,592	23%	-5%	5,178	28%
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	424	-17%	1%	1,387	-5%
เอสซีจี การลงทุน	353	10%	-74%	2,430	11%
EBITDA Margins (%)	ไตรมาส 3 2555	ไตรมาส 3 2554	ไตรมาส 2 2555	ม.ค.- ก.ย. 2555	ม.ค.- ก.ย. 2554
งบการเงินรวมเอสซีจี	11%	10%	9%	10%	12%
เอสซีจี เคมิคอลส์	6%	3%	1%	2%	5%
เอสซีจี เปเปอร์	16%	16%	16%	16%	17%
เอสซีจี ซิเมนต์	22%	23%	21%	23%	25%
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	15%	15%	16%	16%	15%
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	1%	2%	1%	1%	2%
กำไรสำหรับงวด	ไตรมาส 3 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค.- ก.ย. 2555	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	6,416	-13%	50%	16,668	-31%
เอสซีจี เคมิคอลส์	2,270	-30%	n/a	2,505	-76%
เอสซีจี เปเปอร์	851	-7%	-23%	2,962	-1%
เอสซีจี ซิเมนต์	2,453	33%	18%	7,044	16%
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	768	51%	13%	2,339	50%
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	262	-31%	8%	868	-19%
เอสซีจี การลงทุน	435	-38%	-76%	2,667	-8%

หมายเหตุ : EBITDA

หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations

หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

EBITDA Margins

หมายถึง EBITDA from Operations หารรายได้จากการขาย

กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3
	2555	2555	2554	2554
เงินกู้ระยะสั้น	19,757	22,568	20,192	16,314
ต่างประเทศ	1,195	1,024	702	729
บาท	18,562	21,544	19,490	15,585
% ของเงินกู้รวม	12%	13%	12%	10%
เงินกู้ระยะยาว	149,758	149,936	142,210	142,495
ต่างประเทศ	13,079	14,666	14,205	14,092
บาท	136,679	135,270	128,005	128,403
% ของเงินกู้รวม	88%	87%	88%	90%
เงินกู้รวม	169,515	172,504	162,402	158,809
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	37,740	40,102	50,288	49,662
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,555	23,551	22,680	14,101
เงินลงทุนชั่วคราว	12,542	10,869	7,205	5,680
เงินลงทุนเผื่อขาย	5,643	5,682	20,403	29,881
หนี้สินสุทธิ	131,775	132,402	112,114	109,147
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3
	2555	2555	2554	2554
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	12%	12%	12%	13%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.1	1.1	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.6	0.6	0.6	0.5
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.3	6.5	7.6	8.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	2.9	2.9	2.4	2.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	0.9	0.7	0.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.5	1.3	1.3
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	16%	15%	20%	24%
หมายเหตุ : หนี้สินสุทธิ	= หนี้สิน (ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร			
EBITDA	= กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม			
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์	= Annualized EBITDA หารสินทรัพย์รวม			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน			
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้า หารหนี้สินหมุนเวียน			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	= หนี้สินสุทธิตหาร Annualized EBITDA			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินสุทธิตหารส่วนของผู้ถือหุ้น			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น			
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	= Annualized กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย			

ข้อมูลทางการเงิน

**หนี้สินสุทธิ เท่ากับ
131,775 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 19,661 ล้านบาท
จากไตรมาสที่ 4 ปี 2554**

เอสซีจีมีหนี้สินสุทธิ 131,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2554 จำนวน 19,661 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจ่าย 44,239 ล้านบาท สำหรับรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน 30,439 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายประจำปี 2554 และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2555 จำนวนรวม 13,800 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 2.9 เท่า เป็นผลจาก EBITDA ที่ลดลงของธุรกิจเคมีภัณฑ์ ต้นทุนทางการเงินในช่วง 9 เดือนของปี 2555 เท่ากับ 4,685 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของไตรมาสนี้เท่ากับ 4.4%

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนสำหรับช่วง 9 เดือนของปี 2555 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 30,439 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการลงทุนซื้อหุ้นในบริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) ลงทุนในธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในประเทศอินโดนีเซีย และอื่นๆ ทั้งนี้ เอสซีจียังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง พร้อมมุ่งดำเนินกลยุทธ์ในการขยายการลงทุนในธุรกิจหลักของเอสซีจีไปยังภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่อง

ตาราง 4 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	กันยายน 2555	ธันวาคม 2554	กันยายน 2554
สินทรัพย์รวม	386,042	374,738	372,477
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	32,097	29,885	19,781
ลูกหนี้การค้า	41,091	33,625	33,568
สินค้าคงเหลือ	47,779	41,838	44,676
เงินลงทุนระยะยาว	69,807	84,614	93,189
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	162,590	156,683	153,101
หนี้สินรวม	231,126	211,769	212,731
เจ้าหนี้การค้า	35,667	25,403	30,579
เงินกู้รวม	169,515	162,402	158,809
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	154,916	162,969	159,746
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	137,058	140,199	135,721
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17,858	22,770	24,025