

บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2556

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 1 ปี 2556

เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด

เท่ากับ 8,796 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 8,796 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของทุกธุรกิจ ประกอบกับ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมเริ่มฟื้นตัว รวมทั้งในไตรมาสนี้เอสซีจีมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 1,000 ล้านบาท เอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 12,858 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจาก Margin ของธุรกิจเคมีภัณฑ์เริ่มฟื้นตัวและจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของ ธุรกิจกระดาษและธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เอสซีจีมีรายได้จากการขายเท่ากับ 109,439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายของ ธุรกิจกระดาษและธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 27% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างและ Margin ของธุรกิจ เคมีภัณฑ์เริ่มฟื้นตัว โดยเอสซีจีมี EBITDA และรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 10% จาก ไตรมาสก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน

ในบริษัทร่วม 1,799 ล้านบาท

เพิ่มขึ้น 1,455 ล้านบาท

จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 1,799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 840 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 1,455 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของบริษัทร่วมในประเทศที่ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ยังคงได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เท่ากับ 705 ล้านบาท ลดลง 28% เมื่อ เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 431 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 274 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินสดและเงินสด

ภายใต้การบริหาร เท่ากับ

41,721 ล้านบาท

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เท่ากับ 41,721 ล้านบาท โดยมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน มูลค่า 5,566 ล้านบาท เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 59,009 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,615 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน เนื่องจากลูกหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่มีอัตราหมุนเวียน สินค้าคงเหลือต่อยอดขายเท่ากับ 38 วัน ลดลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2555 ที่มี 44 วัน

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1 2556	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค.- ธ.ค. 2555
รายได้จากการขาย	109,439	6%	10%	407,601
กำไรสำหรับงวด	8,796	47%	27%	23,580
EBITDA	12,858	25%	10%	45,716
EBITDA from Operations	12,427	26%	8%	42,171
กำไรต่อหุ้น (บาท)	7.3	47%	27%	19.7

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม
 EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
 กำไรสำหรับงวด หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ข้อมูลสรุปของกลุ่มธุรกิจหลัก

เอสซีจี เคมิคอลส์

**ไตรมาสที่ 1 ปี 2556
เป็นช่วงฟื้นตัวของ Margin
และปริมาณการขาย**

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ \$113 ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคา Naphtha เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ \$961 ต่อตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$17 ต่อตัน เนื่องจาก ปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้นของ Polyolefins และ Gasoline

ราคา Ethylene และ Propylene ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9% และ 5% จากไตรมาสก่อนมาอยู่ที่ระดับ \$1,395 ต่อตัน และ \$1,306 ต่อตัน ตามลำดับ เป็นผลจากการกลับมาทักตุนสินค้าและกำลังการผลิตที่ลดลงของโรงกลั่นน้ำมันในตะวันออกกลางจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผน

ความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลของ Polyolefins ทำให้ราคาขายเพิ่มสูงขึ้น โดยราคา HDPE อยู่ที่ \$1,483 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$90 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และ \$87 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ราคา PP ปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ \$1,542 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$79 ต่อตันจากไตรมาสก่อน และ \$114 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลจากราคา Polymer ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุนวัตถุดิบ ทำให้ส่วนต่างราคา HDPE-Naphtha เพิ่มขึ้น \$73 ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และ \$147 ต่อตันเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$521 ต่อตัน เช่นเดียวกันกับส่วนต่างราคา PP-Naphtha ที่เพิ่มขึ้น \$62 ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและ \$173 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$581 ต่อตัน

ปริมาณขาย Polyolefins (PE และ PP) ในไตรมาสนี้เท่ากับ 446,000 ตัน เพิ่มขึ้น 30,000 ตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้น

PVC ในไตรมาสนี้มีส่วนต่างระหว่างราคา PVC และ EDC/C2 เฉลี่ยอยู่ที่ \$405 ต่อตัน ลดลง \$47 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และ \$19 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เนื่องจากราคา EDC และ Ethylene ที่สูงขึ้น สำหรับ Butadiene มีส่วนต่างระหว่างราคา BD และ Naphtha ค่อนข้างต่ำเนื่องจากราคายางลดลง ในขณะที่ส่วนต่างระหว่างราคา MMA และ Naphtha ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน และส่วนต่างระหว่างราคา PTA และ PX ลดลงตามปริมาณความต้องการที่ลดลง

รายได้จากการขายของเอสซีจี เคมิคอลส์ ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 53,478 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และ 1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากทั้งปริมาณขายและราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ผลจาก Margin ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้น 77% จากไตรมาสก่อน และ 262% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ระดับ 3,235 ล้านบาท กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 2,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากเป็นผลจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากที่เคยเป็นขาดทุนในไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 112% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนจาก Margin ที่เพิ่มขึ้น

เอสซีจี เปเปอร์

เป็นช่วงฟื้นตัวของ Margin และปริมาณขายในประเทศ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ปริมาณขายกระดาษอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 2% จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากปริมาณความต้องการของตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น โดยรายได้จากการขายของธุรกิจกระดาษอุตสาหกรรมและบรรจุภัณฑ์ในไตรมาสนี้เท่ากับ 10,365 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 2% จากไตรมาสก่อน และ 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ปริมาณการส่งออกจากฐานการผลิตในประเทศไทยคิดเป็น 15% ของปริมาณขายรวมซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ราคาเฉลี่ยของเศษกระดาษลดลง \$5 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ \$215 ต่อตัน สาเหตุหลักจากปริมาณความต้องการเศษกระดาษจากจีนลดลงในช่วงเทศกาลตรุษจีน ในขณะที่ราคาเฉลี่ยของกระดาษอุตสาหกรรมในภูมิภาคอยู่ที่ระดับ \$515 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$10 ต่อตันจากไตรมาสก่อน

ธุรกิจบรรจุภัณฑ์มียอดขายคิดเป็น 42% ของยอดขายรวม ทั้งนี้ ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาสก่อน และ 20% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากความต้องการของตลาดทุกประเภท โดยเฉพาะตลาดกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ขณะนี้ เอสซีจี เปเปอร์ ถือเป็นผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากกระดาษด้วยการมีฐานการตลาดครอบคลุมทั้งในประเทศไทย เวียดนาม และสิงคโปร์

สำหรับธุรกิจกระดาษพิมพ์เขียนในไตรมาสนี้มีปริมาณขายในประเทศเพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากความต้องการที่เริ่มฟื้นตัวจากสิ้นปีก่อนและความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากงานสัปดาห์หนังสือแห่งชาติและงานอื่นๆในเดือนมีนาคม 2556 โดยรายได้จากการขายของธุรกิจกระดาษพิมพ์เขียนในไตรมาสนี้เท่ากับ 4,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาสก่อนและ 9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ปริมาณการส่งออกในไตรมาสนี้คิดเป็น 23% ของปริมาณขายรวม ในขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนปริมาณการส่งออกคิดเป็น 24% ของปริมาณขายรวม โดยราคาเยื่อใยสั้นอยู่ที่ \$655 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$35 ต่อตัน และเยื่อใยยาวอยู่ที่ \$670 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$20 ต่อตัน สาเหตุหลักจากปริมาณขายเยื่อใยในตลาดมีไม่เพียงพอ เป็นผลมาจากการหยุดซ่อมบำรุง

โรงงานของผู้ผลิตเยื่อใยสั้นในบราซิลระหว่างช่วงไตรมาส 1 และ ไตรมาส 2 ของปีนี้ (กระทบปริมาณเยื่อใยในตลาดประมาณ 200,000 ตัน) ประกอบกับความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้นหลังจากช่วงตรุษจีนที่ผ่านมา ราคากระดาษพิมพ์เขียนในภูมิภาคอยู่ที่ระดับ \$830 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$10 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน ตามราคาเยื่อกระดาษที่ปรับเพิ่มขึ้นจากความต้องการที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูใบไม้ผลิ

บริษัท ฟินิกซ์ พัลพ แอนด์ เพเพอร์ จำกัด (มหาชน) (หรือ PPPC) กลับมาเดินสายการผลิตเยื่อได้เต็มกำลังตั้งแต่วันที่ 2556 หลังจากเหตุการณ์เพลิงไหม้

ในไตรมาสนี้ เอสซีจี เปเปอร์ มีรายได้จากการขาย เท่ากับ 15,074 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปัจจัยตามฤดูกาลของทั้งธุรกิจกระดาษอุตสาหกรรมและบรรจุภัณฑ์และธุรกิจกระดาษพิมพ์เขียน โดย EBITDA ในไตรมาสนี้เท่ากับ 2,789 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% จากไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 26% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย EBITDA ที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเนื่องจากความต้องการตามฤดูกาลเพิ่มขึ้นและ PPPC กลับมาเดินสายการผลิตเยื่อได้ หลังจากเหตุการณ์เพลิงไหม้ห้องควบคุมของโรงงาน ทั้งนี้ ธุรกิจกระดาษอุตสาหกรรมและบรรจุภัณฑ์มี EBITDA คิดเป็น 77% ของ EBITDA รวม ในขณะที่อีก 23% เป็นของธุรกิจกระดาษพิมพ์เขียน

กำไรในไตรมาสนี้เท่ากับ 1,342 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124% จากไตรมาสก่อน และ 33% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่ง 80% ของกำไรทั้งหมดมาจากธุรกิจกระดาษอุตสาหกรรมและบรรจุภัณฑ์ ในขณะที่อีก 20% เป็นของธุรกิจกระดาษพิมพ์เขียน

เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ตลาดปูนซีเมนต์ในประเทศขยายตัว 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ตลาดปูนซีเมนต์เทาในประเทศอยู่ที่ประมาณ 8 ล้านตัน ขยายตัว 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 6% จากไตรมาสก่อน ในไตรมาสนี้ เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างมีปริมาณขายเติบโตไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดโดยรวม โดยมีราคาปูนซีเมนต์เทาอยู่ในช่วง 1,800 – 1,850 บาทต่อตัน ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา

ปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์เทาในไตรมาสนี้เท่ากับ 1.3 ล้านตัน ลดลง 0.6 ล้านตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของตลาดภายในประเทศ โดยมีราคาเฉลี่ย FOB ลดลงมาอยู่ที่ระดับ \$52 ต่อตัน ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 0.3 ล้านตัน เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีการซ่อมบำรุงโรงงาน

สำหรับตลาดผลิตภัณฑ์ก่อสร้างอื่นในภูมิภาคอาเซียน (เซรามิก, กระเบื้องหลังคา และ บล็อกคอนกรีต เป็นต้น) เริ่มขยายตัวตามการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้างในภาคที่อยู่อาศัย โดยในไตรมาสนี้อัตราการขยายตัวของตลาดผลิตภัณฑ์ก่อสร้างในประเทศเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนต่ำกว่าอัตราการขยายตัวของตลาดปูนซีเมนต์เทา

เนื่องจากไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เป็นช่วงฟื้นฟูหลังน้ำท่วมซึ่งมีความต้องการในสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้างมากเป็นพิเศษ ปริมาณขายกระเบื้องเซรามิก (ปูพื้นและบุผนัง) ในภูมิภาค (ไทย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 10% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากปัจจัยตามฤดูกาล ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนพบว่าราคาขายของกระเบื้องเซรามิกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยชดเชยกับต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นทั่วทั้งภูมิภาค อย่างไรก็ตามลดลงเล็กน้อยสำหรับตลาดในประเทศอินโดนีเซียเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ในไตรมาสนี้ เอสซีจี ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 43,237 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของทั้งปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้างอื่นๆ ประกอบกับมีการรวมผลการดำเนินงานของธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จ และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนพบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล และมี EBITDA เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น (ค่าไฟฟ้าและค่าแรง) รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เพิ่มสูงขึ้นด้วย ในขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้น 32% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล ทั้งนี้ กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 4,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 39% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับยอดขายและ EBITDA

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
รายได้จากการขาย	2556	Y-o-Y	Q-o-Q	2555
งบการเงินรวมเอสซีจี	109,439	6%	10%	407,601
เอสซีจี เคมิคอลส์	53,478	1%	9%	203,539
เอสซีจี เปเปอร์	15,074	8%	5%	57,430
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	43,237	14%	13%	154,537
ส่วนงานอื่น	24	-35%	-33%	146
	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
EBITDA	2556	Y-o-Y	Q-o-Q	2555
งบการเงินรวมเอสซีจี	12,858	25%	10%	45,716
เอสซีจี เคมิคอลส์	3,235	262%	77%	8,628
เอสซีจี เปเปอร์	2,789	26%	40%	8,844
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	6,629	4%	32%	23,009
ส่วนงานอื่น	249	-70%	-91%	5,441
	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
EBITDA from Operations	2556	Y-o-Y	Q-o-Q	2555
งบการเงินรวมเอสซีจี	12,427	26%	8%	42,171
เอสซีจี เคมิคอลส์	2,923	n.a.	63%	5,477
เอสซีจี เปเปอร์	2,789	26%	40%	8,843
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	6,510	2%	32%	22,823
ส่วนงานอื่น	249	-70%	-90%	5,235
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ม.ค.- ธ.ค.
EBITDA Margins (%)	2556	2555	2555	2555
งบการเงินรวมเอสซีจี	11%	10%	11%	10%
เอสซีจี เคมิคอลส์	5%	1%	4%	3%
เอสซีจี เปเปอร์	19%	16%	14%	15%
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	15%	17%	13%	15%
	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ธ.ค.
กำไรสำหรับงวด	2556	Y-o-Y	Q-o-Q	2555
งบการเงินรวมเอสซีจี	8,796	47%	27%	23,580
เอสซีจี เคมิคอลส์	2,629	112%	n.a.	2,690
เอสซีจี เปเปอร์	1,342	33%	124%	3,560
เอสซีจี ซิเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	4,042	6%	39%	13,129
ส่วนงานอื่น	851	n.a.	-71%	4,293

หมายเหตุ: EBITDA

หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations

หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

EBITDA Margins

หมายถึง EBITDA from Operationsหารรายได้จากการขาย

กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2556	2555	2555
เงินกู้ระยะสั้น	23,140	13,876	29,421
ต่างประเทศ	1,715	1,227	1,090
บาท	21,425	12,649	28,331
% ของเงินกู้รวม	13%	8%	17%
เงินกู้ระยะยาว	159,614	161,700	140,940
ต่างประเทศ	11,236	12,943	13,768
บาท	148,378	148,757	127,172
% ของเงินกู้รวม	87%	92%	83%
เงินกู้รวม	182,754	175,576	170,361
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	41,721	38,533	44,827
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28,050	25,064	31,271
เงินลงทุนชั่วคราว	7,627	7,677	7,735
เงินลงทุนเผื่อขาย	6,044	5,792	5,821
หนี้สินสุทธิ	141,033	137,043	125,534
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2556	2555	2555
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	13%	12%	11%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.3	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.7	0.7	0.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.5	6.3	5.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	2.7	3.0	3.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	0.9	0.8
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.6	1.5	1.6
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	25%	17%	18%
หมายเหตุ : หนี้สินสุทธิ	= หนี้สิน (ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร		
EBITDA	= กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย		
	รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม		
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์	= Annualized EBITDAหารสินทรัพย์รวม		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน		
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าหารหนี้สินหมุนเวียน		
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย		
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	= หนี้สินสุทธิหาร Annualized EBITDA		
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น		
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	= Annualized กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย		

ข้อมูลทางการเงิน

**หนี้สินสุทธิ เท่ากับ
141,033 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 3,990 ล้านบาท
จากไตรมาสก่อน**

เอสซีจีมีหนี้สินสุทธิ 141,033 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2555 จำนวน 3,990 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.7 เท่า เป็นผลมาจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเคมีภัณฑ์ ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสนี้เท่ากับ 685 ล้านบาท โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 1,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของไตรมาสนี้เท่ากับ 4.1%

**รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน
สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556
เท่ากับ 5,566 ล้านบาท**

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 5,566 ล้านบาท โดยคาดการณ์รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนของทั้งปี 2556 เป็นเงินประมาณ 40,000 - 50,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เอสซีจียังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหารเพียงพอ พร้อมทั้งจะมุ่งดำเนินกลยุทธ์ในการขยายการลงทุนในธุรกิจหลักของเอสซีจีไปยังภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่อง

ตาราง 4 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	มีนาคม 2556	ธันวาคม 2555	มีนาคม 2555
สินทรัพย์รวม	407,940	395,573	386,780
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	35,677	32,741	39,006
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	49,334	42,877	46,757
สินค้าคงเหลือ	46,679	48,890	45,661
เงินลงทุนระยะยาว	82,518	80,909	72,177
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	165,812	165,292	159,029
หนี้สินรวม	248,306	234,450	238,865
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	43,527	45,471	45,556
เงินกู้รวม	182,754	175,576	170,361
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	159,634	161,123	147,915
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	142,570	143,186	132,502
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17,064	17,937	15,413