

บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2553



ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 1 ปี 2553

เอสซีจีมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 6,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 29% จากไตรมาสก่อน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เอสซีจีมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 6,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากภาคการก่อสร้างปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจกระดาษ และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น โดยเอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 10,995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน และมียอดขายเท่ากับ 68,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ไตรมาสนี้เอสซีจีมีกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 32% จากปริมาณขายผลิตภัณฑ์ของธุรกิจกระดาษและธุรกิจผลิตภัณฑ์ก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เอสซีจีมี EBITDA ลดลง 6% เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงของธุรกิจเคมีภัณฑ์ และราคาขายปูนซีเมนต์ในประเทศลดลง โดยเอสซีจีมียอดขายเพิ่มขึ้น 24%

ส่วนแบ่งกำไรจาก

เงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 90% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่จากบริษัทร่วมของธุรกิจเคมีภัณฑ์

ไตรมาสนี้เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 2,225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากบริษัทร่วมของธุรกิจเคมีภัณฑ์มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2551

เอสซีจีมีรายได้เงินปันผลรับในไตรมาสนี้เท่ากับ 584 ล้านบาท ลดลง 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินปันผลรับที่ลดลงจากบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์ โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 533 ล้านบาท และบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 51 ล้านบาท

เอสซีจีดำรงความมั่นคงทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เอสซีจีมีสถานะการเงินที่มั่นคง มีเงินสดเท่ากับ 33,469 ล้านบาท เทียบกับ ณ สิ้นปี 2552 มีเงินสดอยู่ที่ 28,937 ล้านบาท รวมทั้งมีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่องและมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพ โดยในไตรมาสนี้เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 37,041 ล้านบาท ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ต่ำ และมีระยะเวลาเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 49 วัน เทียบกับ ณ สิ้นปี 2552 อยู่ที่ 53 วัน

ตาราง 1 : งบการเงินรวม

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค. - ธ.ค.
	2553	Y-o-Y	Q-o-Q	2552
ยอดขายสุทธิ	68,639	24%	11%	238,664
กำไรสุทธิ	6,857	32%	29%	24,346
EBITDA	10,995	-6%	12%	47,116
EBITDA from Operations	10,462	-4%	9%	44,046
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	5.7	32%	29%	20.3

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยรวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

ข้อมูลสรุปของกลุ่มธุรกิจหลัก

เอสซีจี เคมิคอลส์

เอสซีจี เคมิคอลส์ ยังมี Margin สูง แต่ปริมาณการผลิตลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 ราคา Naphtha เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ \$717 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$36 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$306 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก Margin ของOlefins ที่สูงขึ้น และปริมาณการส่งออกจากประเทศในภูมิภาคยุโรปที่มีอยู่จำกัด

ในไตรมาสนี้ ราคาของ Monomer ยังคงเพิ่มสูงขึ้นจากปริมาณส่งออกที่จำกัดของประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลาง ขณะที่ปริมาณความต้องการของผู้ผลิต PE เพิ่มขึ้น โดยราคา Ethylene เฉลี่ยในไตรมาสนี้ อยู่ที่ระดับ \$1,265 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$209 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$638 ต่อตัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับราคา Propylene เฉลี่ยในไตรมาสนี้ อยู่ที่ระดับ \$1,176 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$158 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$504 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับราคา HDPE ยังคงเพิ่มสูงขึ้น โดยราคาเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ \$1,318 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$109 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$385 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ราคา PP เฉลี่ยอยู่ที่ \$1,359 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$196 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$461 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณ PP มีอยู่อย่างจำกัด ส่งผลให้ส่วนต่างราคาระหว่าง HDPE และ Naphtha ในไตรมาสนี้เฉลี่ยอยู่ที่ \$602 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$73 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$79 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ส่วนต่างราคาระหว่าง PP และ Naphtha ในไตรมาสนี้เฉลี่ยอยู่ที่ \$643 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$160 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$155 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของ ปีก่อน โดยธุรกิจมีปริมาณ

ขาย Polyolefins ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 244,200 ตัน ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ขณะที่ลดลง 41,700 ตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในเดือนกุมภาพันธ์ปี 2553 ได้รับผลกระทบจากปัญหาในการจ่ายไฟฟ้า

สำหรับราคา PVC ในไตรมาสนี้ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ \$966 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$113 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น \$328 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสภาวะหิมะที่ตกหนักอย่างรุนแรง และปัญหาการขาดแคลนพลังงานที่ใช้ในการผลิต ทำให้ผู้ผลิตในประเทศจีนลดกำลังการผลิตลง ขณะที่ Margin ของ PVC ในไตรมาสนี้ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ \$277 ต่อตัน ลดลง \$30 ต่อตันจากไตรมาสก่อน และลดลง \$81 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาของ EDC และ Ethylene ที่เพิ่มขึ้น ในไตรมาสนี้ธุรกิจมีปริมาณขาย PVC เท่ากับ 155,000 ตัน ลดลง 12% จากไตรมาสก่อน และลดลง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณ VCM มีอยู่อย่างจำกัด

ยอดขายสุทธิของเอสซีจี เคมิคอลส์ ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 28,955 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากราคา Polymer ที่เพิ่มขึ้น โดยธุรกิจมี EBITDA ในไตรมาสนี้เท่ากับ 3,300 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,045 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น ขณะที่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจมี EBITDA ลดลง 36% เนื่องจากปริมาณขาย Polymer ลดลง แต่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 23% เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

เอสซีจี เปเปอร์

ผลการดำเนินงานของ เอสซีจี เปเปอร์ ดีขึ้น จากปริมาณการขาย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 ปริมาณขายของกระดาษบรรจุภัณฑ์ทั้งจากฐานการผลิตในประเทศไทย พิลิปปินส์ และเวียดนาม เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและโรงงานผลิตในประเทศเวียดนามสามารถเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 80% ขณะที่ปี 2552 มีกำลังการผลิตเฉลี่ยที่ 50% ทั้งนี้เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 13% เนื่องจากปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล โดยเฉพาะธุรกิจอาหาร เครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค ในไตรมาสนี้ธุรกิจมีปริมาณการส่งออกกระดาษบรรจุภัณฑ์คิดเป็น 19% ของปริมาณขายรวม ขณะที่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2552 มีปริมาณการส่งออกกระดาษบรรจุภัณฑ์คิดเป็น 25% ของปริมาณขายรวม โดยในไตรมาสนี้ราคาขายเฉลี่ยของกระดาษบรรจุภัณฑ์เท่ากับ \$405 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$25 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน ขณะที่ราคาเศษกระดาษเท่ากับ \$245 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$65 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตจากผู้ผลิตในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศในภูมิภาคยุโรปมีอยู่อย่างจำกัด เป็นผลมาจากปัญหาของสภาพอากาศ ขณะที่ปริมาณความต้องการของผู้ผลิตในประเทศจีนและประเทศในภูมิภาคเอเชียเพิ่มขึ้น

สำหรับปริมาณขายของกระดาษพิมพ์เขียนในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศดีขึ้น และเพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลของปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากการจัดงานสัปดาห์หนังสือแห่งชาติ โดยในไตรมาสนี้ปริมาณการส่งออกกระดาษพิมพ์เขียน คิดเป็น 23% ของปริมาณขายรวม ทั้งนี้เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2552 ธุรกิจมีปริมาณการส่งออกกระดาษพิมพ์เขียนที่ 33% โดยราคาขายของกระดาษพิมพ์เขียนในไตรมาสนี้อยู่ที่ระดับ \$850 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$15 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน ส่วนราคาเยื่อกระดาษใยยาวในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้น \$60 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ \$755 ต่อตัน และราคาเยื่อกระดาษใยสั้นอยู่ที่ระดับ \$705 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$110 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตที่มีจำกัด สาเหตุจากการเกิดแผ่นดินไหวในประเทศชิลี นอกจากนี้จีนไม่สั่งที่ผลิตจากประเทศสหรัฐอเมริกาและอินโดนีเซียมีปริมาณลดลง

ในไตรมาสนี้ เอสซีจี เปเปอร์มียอดขายสุทธิ เท่ากับ 12,551 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณขายและราคาขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งมียอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจาก New Asia Industries Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่ผลิตและจำหน่ายกล่องกระดาษลูกฟูกในประเทศเวียดนาม (เป็นบริษัทย่อยตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2553) โดยธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 2,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 24% จากไตรมาสก่อน ธุรกิจมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 974 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 308% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 38% จากไตรมาสก่อน

เอสซีจี ซีเมนต์

**ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553
ปริมาณขายในประเทศ
เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับ
ช่วงเดียวกันของปีก่อน
ขณะที่ราคาขายลดลง
เล็กน้อย**

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 ปริมาณความต้องการปูนซีเมนต์เทาในประเทศโดยรวม เท่ากับ 6.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน จากโครงการก่อสร้างบ้านพักอาศัยที่เพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และโครงการลงทุนก่อสร้างของภาครัฐบาล ในไตรมาสนี้ เอสซีจี ซีเมนต์มีปริมาณขายปูนซีเมนต์เทาในประเทศเป็นไปตามสภาวะตลาดโดยรวม โดยระดับราคาปูนซีเมนต์เทาในประเทศอยู่ที่ 1,650-1,700 บาทต่อตัน ขณะที่ในไตรมาสก่อนมีระดับราคาอยู่ที่ 1,700-1,750 บาทต่อตัน และในไตรมาสที่ 1 ปี 2552 มีระดับราคาอยู่ที่ 1,800-1,900 บาทต่อตัน

ปริมาณการส่งออกปูนซีเมนต์เทาในไตรมาสนี้ เท่ากับ 2.0 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.2 ล้านตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน โดยราคา FOB เฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ระดับ \$40.3 ต่อตัน เพิ่มขึ้น \$1.5 ต่อตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น \$1.2 ต่อตัน จากไตรมาสก่อน เนื่องจากมีการส่งออกปูนซีเมนต์สูงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ถึงแม้ว่าราคา FOB สกุลเงิน US\$ จะเพิ่มขึ้นทั้งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ยอดขายในสกุลเงินบาทไม่ได้เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกัน เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินสกุล US\$

ในไตรมาสนี้ ยอดขายสุทธิของเอสซีจี ซีเมนต์ เท่ากับ 12,833 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายในประเทศและปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น โดยธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 3,301 ล้านบาท ลดลง 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาปูนซีเมนต์ในประเทศและคอนกรีตผสมเสร็จลดลง ทั้งนี้กำไรสุทธิของธุรกิจไตรมาสนี้ เท่ากับ 1,924 ล้านบาท ลดลง 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เอสซีจี ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 ยอดขายสุทธิของเอสซีจี ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เท่ากับ 7,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลมาจากปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์ก่อสร้างในประเทศปรับตัวดีขึ้น และยอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจากบริษัท ควอลิตี้คอนสตรัคชันโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (Q-CON) (เป็นบริษัทย่อยตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2553) ในไตรมาสนี้ธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 1,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% จากไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิในไตรมาสนี้ เท่ากับ 540 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52% จากไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 57% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น

ยอดขายสุทธิของเอสซีจี ดิสทริบิวชั่น ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เท่ากับ 24,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจากยอดขายของผลิตภัณฑ์ก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น ในไตรมาสนี้ธุรกิจมี EBITDA เท่ากับ 450 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 193 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 318 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน

**ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553
ปริมาณขายผลิตภัณฑ์
เพิ่มขึ้น และนำผลการ
ดำเนินงานของ Q-CON
มาจัดทำงบการเงินรวม**

**ผลการดำเนินงานของ
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น
ดีขึ้นจากไตรมาสก่อน**

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

(ล้านบาท)

ยอดขาย	ไตรมาส 1 2553	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค. - ธ.ค. 2552
งบการเงินรวม	68,639	24%	11%	238,664
เอสซีจี เคมิคอลส์	28,955	34%	9%	101,115
เอสซีจี เปเปอร์	12,551	30%	12%	42,729
เอสซีจี ซิเมนต์	12,833	4%	9%	46,661
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	7,966	16%	26%	26,873
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	24,668	13%	14%	86,641
เอสซีจี การลงทุน	136	491%	-26%	307
EBITDA	ไตรมาส 1 2553	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค. - ธ.ค. 2552
งบการเงินรวม	10,995	-6%	12%	47,116
เอสซีจี เคมิคอลส์	3,300	-36%	0%	19,482
เอสซีจี เปเปอร์	2,424	61%	24%	7,901
เอสซีจี ซิเมนต์	3,301	-2%	28%	11,616
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	1,453	34%	22%	4,907
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	450	7%	75%	1,581
เอสซีจี การลงทุน	252	87%	-57%	1,927
EBITDA from Operations	ไตรมาส 1 2553	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค. - ธ.ค. 2552
งบการเงินรวม	10,462	-4%	9%	44,046
เอสซีจี เคมิคอลส์	2,773	-37%	-15%	16,917
เอสซีจี เปเปอร์	2,424	61%	24%	7,891
เอสซีจี ซิเมนต์	3,301	-2%	28%	11,616
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	1,453	34%	27%	4,773
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	444	5%	75%	1,577
เอสซีจี การลงทุน	252	87%	-44%	1,598
EBITDA MARGINS (%)	ไตรมาส 1 2553	ไตรมาส 1 2552	ไตรมาส 4 2552	ม.ค. - ธ.ค. 2552
งบการเงินรวม	15%	20%	15%	18%
เอสซีจี เคมิคอลส์	10%	21%	12%	17%
เอสซีจี เปเปอร์	19%	16%	17%	18%
เอสซีจี ซิเมนต์	26%	27%	22%	25%
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	18%	16%	18%	18%
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	2%	2%	1%	2%
NET PROFIT	ไตรมาส 1 2553	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q	ม.ค. - ธ.ค. 2552
งบการเงินรวม	6,857	32%	29%	24,346
เอสซีจี เคมิคอลส์	3,045	23%	15%	12,556
เอสซีจี เปเปอร์	974	308%	38%	2,286
เอสซีจี ซิเมนต์	1,924	-2%	64%	6,214
เอสซีจี ผลิตภัณฑท์ก่อสร้าง	540	57%	52%	1,617
เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น	318	-1%	147%	1,077
เอสซีจี การลงทุน	658	63%	-29%	2,972

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

EBITDA MARGIN หมายถึง EBITDA ที่ไม่รวมเงินปันผลรับ หากรด้วย ยอดขายสุทธิ

ข้อมูลทางการเงิน

**หนี้สินสุทธิ เท่ากับ
119,398 ล้านบาท
ลดลง 2,621 ล้านบาท
จากไตรมาสที่ 4 ปี 2552**

สถานะหนี้สินสุทธิของเอสซีจี ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เท่ากับ 119,398 ล้านบาท ลดลง 2,621 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2552 โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ของเอสซีจี อยู่ที่ระดับ 2.8 เท่า

ทั้งนี้หนี้สินสุทธิของเอสซีจี จำนวน 119,398 ล้านบาท ได้รวมหนี้สินจากโครงการลงทุนที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างประมาณ 34,000 ล้านบาท ดังนั้นหากไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างดังกล่าว หนี้สินสุทธิของเอสซีจี จะลดลงอยู่ที่ 85,398 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 2.0 เท่า

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสนี้เท่ากับ 1,368 ล้านบาท เทียบกับทั้งปี 2552 เอสซีจีมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 5,649 ล้านบาท โดยเอสซีจี มีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยในไตรมาสนี้ เท่ากับ 4.6%

หุ้นกู้

ในวันที่ 1 เมษายน 2553 เอสซีจีได้ออกหุ้นกู้มูลค่า 10,000 ล้านบาท (อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ 3.85%) เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ชุดเดิมมูลค่า 10,000 ล้านบาท (อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.0%) ทั้งนี้ในปี 2553 เอสซีจีจะมีหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนมูลค่ารวม 15,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้มูลค่า 10,000 ล้านบาท ที่ครบกำหนดในวันที่ 1 เมษายน 2553 และหุ้นกู้มูลค่า 5,000 ล้านบาท ที่จะครบกำหนดในวันที่ 1 ตุลาคม 2553 (อัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.25%)

รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุน (CAPEX) และเงินลงทุนของเอสซีจีในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 5,329 ล้านบาท โดยรวมทั้งปี 2553 เอสซีจีคาดว่าจะมีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนคิดเป็นมูลค่าประมาณ 20,000 ล้านบาท ลดลงจากปี 2552 ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนในปี 2552 เท่ากับ 34,535 ล้านบาท โดยรายจ่ายลงทุนในปี 2553 ประกอบด้วยโครงการขยายกำลังการผลิตของธุรกิจเคมีภัณฑ์ ประมาณ 10,000 ล้านบาท โครงการซ่อมบำรุง ประมาณ 5,000 ล้านบาท รวมทั้งโครงการลงทุนเพื่อการประหยัดพลังงาน และการปรับปรุงกระบวนการผลิต

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1 2553	ไตรมาส 1 2552	ไตรมาส 4 2552
เงินกู้ระยะสั้น	5,909	6,667	2,939
ต่างประเทศ	1,027	633	999
บาท	4,882	6,034	1,940
% ของเงินกู้รวม	4%	4%	2%
เงินกู้ระยะยาว	146,958	145,568	148,017
ต่างประเทศ	16,341	15,340	16,948
บาท	130,617	130,228	131,069
% ของเงินกู้รวม	96%	96%	98%
เงินกู้รวม	152,867	152,235	150,956
หนี้สินสุทธิ	119,398	116,056	122,019
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1 2553	ไตรมาส 1 2552	ไตรมาส 4 2552
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	13%	15%	15%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.5	1.4	1.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.9	0.8	1.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ ต่อ EBITDA (เท่า)	2.8	2.6	2.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ ต่อ EBITDA (ไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง)	2.0	1.9	1.8
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.0	7.2	8.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.6	1.4
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	26%	23%	25%

หมายเหตุ : หนี้สินสุทธิ

อัตราส่วน EBITDA ต่อ สินทรัพย์

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

อัตราส่วน หนี้สินสุทธิ ต่อ EBITDA

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

EBITDA

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สิน(ที่มีดอกเบี้ย) หักเงินสดในมือและเงินลงทุนระยะสั้น

= Annualized EBITDAหาร สินทรัพย์รวม

= สินทรัพย์หมุนเวียนหาร หนี้สินหมุนเวียน

= เงินสดและเงินฝากธนาคารบวกเงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าหาร หนี้สินหมุนเวียน

= หนี้สินสุทธิหาร Annualized EBITDA

= EBITDAหาร ดอกเบี้ยจ่าย

= กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

= หนี้สินรวมหาร ส่วนของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

= Annualized กำไรสุทธิหาร ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

(ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย)

ตาราง 4 : ข้อมูลรายการในงบดุลรวม

(ล้านบาท)	มีนาคม 2553	มีนาคม 2552	ธันวาคม 2552
สินทรัพย์รวม	331,760	300,979	315,992
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	33,469	36,179	28,937
ลูกหนี้การค้า	24,561	20,601	23,058
สินค้าคงเหลือ	35,139	28,343	30,986
เงินลงทุนในหุ้นทุน	63,783	52,925	61,918
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	154,076	142,377	151,804
หนี้สินรวม	199,171	186,544	184,570
เจ้าหนี้การค้า	22,658	14,648	17,189
เงินกู้รวม	152,867	152,235	150,956
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	132,589	114,435	131,421
ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท	105,123	89,742	104,510
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	27,466	24,693	26,911