



บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2563 และช่วง 9 เดือนของปี 2563

ไตรมาสที่ 3 ปี 2563

เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด

เท่ากับ 9,741 ล้านบาท

เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับ

ช่วงเดียวกันของปีก่อน จาก

ผลการดำเนินงานของธุรกิจ

เคมีคอลส์ และธุรกิจซีเมนต์

และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 9,741 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน โดยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 100,938 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยกำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากผลการดำเนินงานของธุรกิจเคมีคอลส์ที่ดีขึ้นตามความต้องการสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในประเทศจีนและภูมิภาคเอเชีย เอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 19,334 ล้านบาท ลดลง 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากไตรมาสก่อนเป็นช่วงที่มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและบริษัทอื่น

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้จากการขายลดลง 9% ในขณะที่กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 57% และมี EBITDA เพิ่มขึ้น 30% จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจเคมีคอลส์ และการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตของธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

รายการสำคัญ (Key items) ในไตรมาสนี้ รวมขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 461 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ในขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 รวมการกลับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชี (DTA) จำนวน 1,063 ล้านบาท ของธุรกิจเคมีคอลส์ และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 762 ล้านบาท ซึ่งหากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรสำหรับงวดในไตรมาสนี้ยังคงดีขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวด 26,096 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,186 ล้านบาท หรือ 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง และธุรกิจแพคเกจจิ้ง ส่งผลให้มี EBITDA เท่ากับ 56,722 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% ทั้งนี้ เอสซีจีมีรายได้จากการขายเท่ากับ 302,689 ล้านบาท ลดลง 9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลจากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ลดลง ตามราคาน้ำมันที่ลดลง

ธุรกิจแพคเกจจิ้ง มีกำไรสำหรับงวดในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 เท่ากับ 4,971 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับรายได้จากการขายเท่ากับ 69,190 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% และมี EBITDA เท่ากับ 13,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA Margin อยู่ที่ 19% เทียบกับ 17% ในปีก่อน

**ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน
ในบริษัทร่วม ในช่วง 9 เดือน
แรกของปี 2563 เท่ากับ
5,991 ล้านบาท ลดลง 32%
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน**

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 5,991 ล้านบาท ลดลง 2,805 ล้านบาท หรือ 32% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนมาจากบริษัทร่วมในธุรกิจเคมีคอลส์ 2,803 ล้านบาท คิดเป็น 47% ของทั้งหมด ลดลง 48% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการในกลุ่มสินค้ายานยนต์ลดลงในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้กลุ่มสินค้ายานยนต์เริ่มฟื้นตัวอย่างเห็นได้ชัด สำหรับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากธุรกิจอื่นเท่ากับ 3,188 ล้านบาท คิดเป็น 53% ของทั้งหมด ลดลง 181 ล้านบาท หรือ 5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

**เอสซีจีมีเงินสดและเงินสด
ภายใต้การบริหาร เท่ากับ
87,352 ล้านบาท**

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในช่วง 9 เดือนของปี 2563 เท่ากับ 5,563 ล้านบาท ลดลง 2,141 ล้านบาท หรือ 28% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 4,951 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 612 ล้านบาท

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2563 เท่ากับ 87,352 ล้านบาท ขณะที่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2562 อยู่ที่ 46,002 ล้านบาท เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 68,045 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 550 ล้านบาท หรือ 1% และมีอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือต่อยอดขายลดลงมาอยู่ที่ 47 วัน

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3		% เปลี่ยนแปลง		ม.ค.- ก.ย.	
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y	
รายได้จากการขาย	100,938	-9%	5%	302,689	-9%	
กำไรสำหรับงวด	9,741	57%	4%	26,096	5%	
EBITDA	19,334	30%	-12%	56,722	5%	
EBITDA from Operations	18,746	27%	5%	51,771	9%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	8.1	57%	4%	21.7	5%	

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม
EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
กำไรสำหรับงวด หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

**ความต้องการปูนซีเมนต์ใน
ประเทศเพิ่มขึ้น 1% จาก
ช่วงเดียวกันของปีก่อน จาก
ภาคครัวเรือนและการลงทุน
ในโครงสร้างพื้นฐาน**

ข้อมูลสรุปของส่วนงานธุรกิจหลัก

ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ตลาดปูนซีเมนต์โดยรวมในประเทศไทยขยายตัว 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยความต้องการจากภาครัฐ (สัดส่วนประมาณ 40% ของตลาด) ขยายตัว 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ความต้องการภาคเอกชนและภาคครัวเรือน (สัดส่วนประมาณ 60% ของตลาด) ขยายตัว 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ราคาปูนซีเมนต์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ยังอยู่ในช่วงราคา 1,750 – 1,800 บาทต่อตัน

สำหรับสภาวะตลาดในประเทศไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ความต้องการสินค้ากระเบื้องเซรามิก ลดลง 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ความต้องการสินค้าผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (กระเบื้องหลังคา ฝ้าเพดาน และผนัง) ลดลง 8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณขายกระเบื้องเซรามิก (ปูพื้นและบุผนัง) ของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียน (ไทย เวียดนาม อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 41 ล้านตารางเมตร ลดลง 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลจากความต้องการที่ลดลงในทุกประเทศ จากมาตรการปิดเมืองเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทั้งนี้ ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการผ่อนปรนมาตรการดังกล่าวในไทยและฟิลิปปินส์ โดยราคาขายเฉลี่ยกระเบื้องเซรามิกของเอสซีจีในภูมิภาคอาเซียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 42,685 ล้านบาท ลดลง 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการของตลาดยังคงลดลงจากมาตรการปิดเมือง แต่คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สำหรับ EBITDA เท่ากับ 5,157 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตอย่างต่อเนื่องและต้นทุนพลังงานที่ลดลง แต่ลดลง 14% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจากปัจจัยตามฤดูกาล โดยกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 1,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 176% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต แต่ลดลง 3% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง มีรายได้จากการขายเท่ากับ 131,436 ล้านบาท ลดลง 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการของตลาดที่ยังคงลดลงจากมาตรการปิดเมือง สำหรับ EBITDA เท่ากับ 17,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 6,616 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตอย่างต่อเนื่องและต้นทุนพลังงานที่ลดลง อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ จะทำให้ EBITDA เพิ่มขึ้น 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 19,258 ล้านบาท และหากไม่รวมรายการปรับเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงานในปี 2562 และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ กำไรสำหรับงวด จะเพิ่มขึ้น 33% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 7,671 ล้านบาท

ธุรกิจเคมีคอลส์

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น \$10 ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ \$43 ต่อบาร์เรล ราคา Naphtha ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$123 ต่อตัน หรือ 45% มาอยู่ที่ \$397 ต่อตัน โดยราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการผ่อนปรนมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และอุปสงค์และอุปทานกลับเข้าสู่สมดุลหลัง OPEC+ ปรับลดกำลังการผลิต ขณะที่ราคา Naphtha ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบประเภทย่อยที่เพิ่มขึ้นของความต้องการที่เพิ่มขึ้นของแก๊สโซลีนและอัตราการผลิตของโรงกลั่นที่ลดลง

กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และช่วงเดียวกันของปีก่อน EBITDA from operations เพิ่มขึ้น 28% จากไตรมาสก่อน

ภาพรวมราคาเม็ดพลาสติกเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ที่กลับมา หลังการผ่อนคลายมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยราคา HDPE เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน \$159 ต่อดัน หรือ 21% มาอยู่ที่ \$919 ต่อดัน ขณะที่ราคา PP ที่เพิ่มขึ้น \$99 ต่อดัน หรือ 11% มาอยู่ที่ \$974 ต่อดัน แต่เนื่องจากราคา Naphtha ที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่งผลให้ส่วนต่างราคาเฉลี่ย HDPE-Naphtha ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย \$36 ต่อดัน หรือ 7% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$522 ต่อดัน และส่วนต่างราคาเฉลี่ย PP-Naphtha ลดลง \$24 ต่อดัน หรือ -4% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$577 ต่อดัน

ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ปริมาณขาย Polyolefin (PE และ PP) อยู่ที่ 442,000 ตัน ลดลง 49,000 ตัน จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการเลื่อนแผนหยุดซ่อมบำรุงโรงงาน MOC จากไตรมาส 2 ปี 2563 ไปไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ทำให้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีการขายสินค้าคงเหลือบางส่วนที่เก็บไว้สำหรับช่วงหยุดซ่อมบำรุงด้วย ส่งผลให้ยอดขายสูงกว่าปกติ โดยไตรมาสนี้มีปริมาณการส่งออก PE และ PP อยู่ที่ 252,000 ตัน หรือ 57% ของปริมาณการขายทั้งหมด

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ส่วนต่างราคาเฉลี่ย PVC-EDC/C2 ปรับตัวเพิ่มขึ้น \$57 ต่อดัน หรือ 14% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ \$455 ต่อดัน โดยปริมาณการขาย PVC เพิ่มขึ้น 9,000 ตัน หรือ 4% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 212,000 ตัน เนื่องจากความต้องการที่ฟื้นตัวทั้งในประเทศไทยและอินเดีย

ส่วนต่างราคาเฉลี่ย BD-Naphtha เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 161% มาอยู่ที่ \$167 ต่อดัน จากอุปทานจากยุโรปและสหรัฐอเมริกาที่มีจำกัด สวนทางกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างราคาเฉลี่ย MMA-Naphtha ลดลง มาอยู่ที่ \$995 ต่อดัน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ธุรกิจเคมีคอลส์ มีรายได้จากการขาย 37,748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน จากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ลดลง 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลง โดย EBITDA เท่ากับ 8,782 ล้านบาท ลดลง 11% จากไตรมาสก่อน จากเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมลดลง แต่เพิ่มขึ้น 58% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาวัตถุดิบที่ลดลง และ EBITDA from operations เท่ากับ 8,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากส่วนต่างราคาเพิ่มขึ้น ประกอบกับมีกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ และเพิ่มขึ้น 59% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง ทั้งนี้ กำไรสำหรับงวดอยู่ที่ 5,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและส่วนต่างราคา PVC-EDC/C2 เพิ่มขึ้น ประกอบกับมีกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ และเพิ่มขึ้น 80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ธุรกิจเคมีคอลส์มีกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ 820 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุน 590 ล้านบาทในไตรมาสก่อน และกำไร 150 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2563 ธุรกิจเคมีคอลส์ มีรายได้จากการขาย 110,835 ล้านบาท ลดลง 19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง และกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 11,830 ล้านบาท ลดลง 7% จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง โดย EBITDA เท่ากับ 21,515 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ตาราง 2 : ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	100,938	-9%	5%	302,689	-9%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	42,685	-6%	0%	131,436	-6%
ธุรกิจเคมีคอลส์	37,748	-14%	9%	110,835	-19%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	23,287	-5%	8%	69,190	5%
ส่วนงานอื่น	30	15%	11%	85	-3%
EBITDA	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	19,334	30%	-12%	56,722	5%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	5,157	21%	-14%	17,894	9%
ธุรกิจเคมีคอลส์	8,782	58%	-11%	21,515	0%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	4,124	-1%	4%	13,118	16%
ส่วนงานอื่น	1,355	63%	-40%	4,426	-11%
EBITDA from Operations	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	18,746	27%	5%	51,771	9%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	5,152	21%	-10%	17,534	10%
ธุรกิจเคมีคอลส์	8,721	59%	28%	18,383	11%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	4,121	-1%	4%	13,110	16%
ส่วนงานอื่น	836	0%	-36%	2,975	-17%
EBITDA Margins (%)	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ม.ค.- ก.ย.	ม.ค.- ก.ย.
	2563	2562	2563	2563	2562
งบการเงินรวมเอสซีจี	19%	13%	19%	17%	14%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	12%	9%	13%	13%	11%
ธุรกิจเคมีคอลส์	23%	12%	20%	17%	12%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	18%	17%	18%	19%	17%
กำไรสำหรับงวด	ไตรมาส 3	% เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	ม.ค.- ก.ย.	% เปลี่ยนแปลง
	2563	Y-o-Y	Q-o-Q	2563	Y-o-Y
งบการเงินรวมเอสซีจี	9,741	57%	4%	26,096	5%
ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง	1,894	176%	-3%	6,616	59%
ธุรกิจเคมีคอลส์	5,488	80%	20%	11,830	-7%
ธุรกิจแพคเกจจิ้ง	1,335	-9%	-30%	4,971	22%
ส่วนงานอื่น	1,029	2%	5%	2,712	-33%

หมายเหตุ EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทรวม
 EBITDA from Operations หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
 EBITDA Margins หมายถึง EBITDA from Operationsหารรายได้จากการขาย
 กำไรสำหรับงวด หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่
 งบการเงินรวมเอสซีจีแสดงผลการดำเนินงานหลังตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน

ข้อมูลทางการเงิน

**ไตรมาสที่ 3 ปี 2563
หนี้สินสุทธิ เท่ากับ
190,155 ล้านบาท**

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 เอสซีจีมีหนี้สินสุทธิ 190,155 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,744 ล้านบาท จากไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 2.5 เท่า คงที่จากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 1.5 เท่า

โดย EBITDA ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 มีจำนวน 56,722 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจ่ายที่สำคัญรวม 64,494 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน 37,298 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 16,206 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 5,815 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 5,175 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 เท่ากับ 5,784 ล้านบาท เมื่อเทียบกับต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2562 จำนวน 6,442 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่าย 5,361 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 423 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 อยู่ที่ 2.9% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของปี 2562 อยู่ที่ 3.1%

**รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุน
ในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2563
เท่ากับ 37,298 ล้านบาท**

รายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 มีมูลค่าการลงทุนเท่ากับ 37,298 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนเป็นของธุรกิจเคมีคอลส์ 65% ธุรกิจแพคเกจจิ้ง 17% ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง 14% และจากส่วนงานอื่น 4% ทั้งนี้ คาดการณ์ว่ารายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนของทั้งปี 2563 อยู่ที่ประมาณ 60,000 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากธุรกิจเคมีคอลส์และธุรกิจแพคเกจจิ้ง ในด้านการลงทุน การก่อสร้างโรงงานใหม่ รวมถึงโครงการขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงประสิทธิภาพ

ตาราง 3 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3 2563	ไตรมาส 2 2563	ไตรมาส 4 2562	ไตรมาส 3 2562	
เงินกู้ระยะสั้น	37,114	40,951	19,267	19,738	
ต่างประเทศ	6,807	7,470	6,341	6,128	
บาท	30,307	33,481	12,926	13,610	
% ของเงินกู้รวม	13%	15%	8%	9%	
เงินกู้ระยะยาว	240,393	233,743	208,146	195,972	
ต่างประเทศ	22,234	20,677	11,881	7,692	
บาท	218,159	213,066	196,265	188,280	
% ของเงินกู้รวม	87%	85%	92%	91%	
เงินกู้รวม	277,507	274,694	227,413	215,710	
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	87,352	88,628	46,002	30,974	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	44,931	61,190	27,627	20,722	
เงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น	39,207	26,178	16,595	10,042	
เงินลงทุนในตราสารหนี้ (ในกองทุนส่วนบุคคล) และเงินฝากประจำมากกว่า 12 เดือน	3,214	1,260	1,780	210	
หนี้สินสุทธิ	190,155	186,066	181,411	184,736	
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3 2563	ไตรมาส 2 2563	ไตรมาส 4 2562	ไตรมาส 3 2562	
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	11%	10%	12%	12%	
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%) (ไม่รวมโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง)	12%	12%	13%	13%	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.1	1.3	1.3	
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.7	0.7	0.7	0.7	
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.9	12.4	13.6	8.6	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	2.5	2.5	2.4	2.5	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า) (ไม่รวมโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง)	1.5	1.7	1.8	2.0	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.6	0.6	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1	0.9	0.9	
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	11%	10%	12%	13%	
หมายเหตุ :	หนี้สินสุทธิ	= หนี้สิน (ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร			
	EBITDA	= กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม			
	อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์	= EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือนหารสินทรัพย์รวม			
	อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน			
	อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าหารหนี้สินหมุนเวียน			
	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย			
	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	= หนี้สินสุทธิหาร EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน			
	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น			
	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น			
	อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	= กำไรสำหรับงวดย้อนหลัง 12 เดือน หารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย			

ตาราง 4 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี

(ล้านบาท)	กันยายน	ธันวาคม	กันยายน
	2563	2562	2562
สินทรัพย์รวม	723,147	634,733	611,503
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและ			
เงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น	84,138	44,222	30,764
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	61,365	62,166	62,444
สินค้าคงเหลือ	52,278	56,411	58,370
เงินลงทุนระยะยาว	111,472	100,033	103,686
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	354,104	305,986	284,561
หนี้สินรวม	372,017	306,990	289,775
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	69,129	55,887	52,230
เงินกู้รวม	277,507	227,413	215,710
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	351,130	327,743	321,728
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	302,749	280,215	275,175
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	48,381	47,528	46,553