



บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“SCGP”)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และสำหรับปี 2563

ผลการดำเนินงานโดยสรุป

ปี 2563 เป็นปีแห่งการเติบโตสำหรับบริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ SCGP โดยบริษัทได้ดำเนินการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 22 ตุลาคม 2563 ท่ามกลางสถานการณ์ความผันผวนของเศรษฐกิจโลกจากการระบาดของโรค COVID-19 บริษัทยึดมั่นในความปลอดภัยสูงสุดต่อพนักงาน กระบวนการผลิตและสินค้า ตลอดจนการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานสำหรับลูกค้าให้มีประสิทธิภาพ

แม้ต้องเผชิญกับความผันผวน SCGP ยังคงรักษาการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้จากการขายในปี 2563 เท่ากับ 92,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากปีก่อน จากการที่บริษัทมีลูกค้าอยู่ในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่มีความจำเป็นในชีวิตประจำวัน อาหารและเครื่องดื่ม สินค้าเกี่ยวกับการดูแลสุขภาพอนามัย การซื้อสินค้าผ่านระบบอีคอมเมิร์ซ และการสร้างประโยชน์จากการผนึกพลัง (Synergy) จากการควบรวมกิจการในประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย สำหรับ EBITDA ในปี 2563 เท่ากับ 16,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 18% จากกลยุทธ์การมอบโซลูชันเพื่อตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า การออกแบบผลิตภัณฑ์ที่มีความสวยงามและมีนวัตกรรมใหม่ ๆ และการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับกำไรสุทธิเท่ากับ 6,457 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% เมื่อเทียบกับปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ 7%

ขณะที่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ที่ผ่านมา ปริมาณความต้องการซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคเติบโตขึ้นรองรับช่วงเทศกาลปลายปี การเริ่มฟื้นตัวของความต้องการซื้อสินค้าคงทน รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในภูมิภาค ในขณะที่เดียวกันภาวะการระบาดของโรค COVID-19 ทำให้ปริมาณการหมุนเวียนของตู้คอนเทนเนอร์ไม่เพียงพอสำหรับสินค้านำเข้าส่งออก ส่งผลให้ค่าขนส่งทางเรือสูงขึ้นทั่วโลก รายได้จากการขายของ SCGP อยู่ที่ 23,596 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมี EBITDA เท่ากับ 4,211 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ขณะที่ EBITDA margin อยู่ที่ 18% โดยกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,486 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ 6%

เมื่อเดือนธันวาคม 2563 ที่ผ่านมา SCGP ประสบความสำเร็จในการควบรวมกิจการ Bien Hoa Packaging Joint Stock Company (หรือ “SOVI”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เวียดนาม ในสัดส่วน 94.11% โดยใช้เงินลงทุนรวมประมาณ 2,700 ล้านบาท SOVI เป็นหนึ่งในผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์กล่องกระดาษ โดยมีฐานลูกค้าหลักทั้งที่เป็นบริษัทข้ามชาติและบริษัทชั้นนำในเวียดนาม การเข้าลงทุนนี้จะส่งผลให้ SCGP สามารถขยายฐานลูกค้าในกลุ่มอาหาร เครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค อีกทั้งเป็นการเพิ่มสัดส่วนการบูรณาการในแนวตั้งกับโรงงานกระดาษบรรจุภัณฑ์

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเสนอการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2563 ในอัตรา 0.45 บาทต่อหุ้น ซึ่งรอการอนุมัติจากการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 22 เมษายน 2564 ตามรายชื่อ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับเงินปันผล ในวันที่ 8 เมษายน 2564 โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XD หรือวันที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันพุธที่ 7 เมษายน 2564

ตารางที่ 1 - งบการเงินรวมของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 4			ปี	
	2563	% y-o-y	% q-o-q	2563	% y-o-y
ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม					
รายได้จากการขาย	23,596	2%	1%	92,786	4%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	20,334	6%	1%	78,903	10%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	3,262	-15%	3%	13,883	-20%
ต้นทุนขาย	19,078	1%	2%	73,333	2%
กำไรขั้นต้น	4,518	6%	-1%	19,453	12%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19%			21%	
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,268	-7%	-16%	10,363	6%
EBITDA	4,211	9%	9%	16,876	11%
อัตรา EBITDA margin (%)	18%			18%	
กำไรสุทธิ	1,486	24%	11%	6,457	23%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6%			7%	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.35			1.95	
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)				0.45	
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%)				30%	
ผลการดำเนินงานหลัก					
Core EBITDA	4,315	14%	4%	17,537	17%
Core Profit	1,630	38%	13%	6,638	19%
หมายเหตุ : รายได้จากการขายตามสายธุรกิจ หมายถึง รายได้จากการขายหลังหักรายการระหว่างกัน					
EBITDA	หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ไม่รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และรวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืม) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2563 ไม่มีเงินปันผลจากบริษัทร่วม ส่วนในปี 2563 มีเงินปันผลจากบริษัทร่วมเท่ากับ 8 ล้านบาท				
กำไรสุทธิ	หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				

การวิเคราะห์ Core profit และ Core EBITDA

ในปี 2563 Core profit ของ SCGP เท่ากับ 6,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมี Core EBITDA เท่ากับ 17,537 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายการปรับปรุงนอกเหนือจากการดำเนินธุรกิจปกติที่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิ และ EBITDA มีรายละเอียดดังนี้

1. กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในการดำเนินงานของประเทศอินโดนีเซีย ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 บริษัทได้บริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนด้วยวิธี Hedging โดยเปลี่ยนแปลงเงินกู้สกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินรูเปย์ ส่งผลให้ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนลดลง
2. ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมควบรวมกิจการ ส่วนใหญ่เป็นค่าที่ปรึกษาหลังจากการควบรวมกิจการเสร็จสิ้นของบริษัท Bien Hoa Packaging Joint Stock Company (หรือ “SOVI”) - ผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์กล่องกระดาษในประเทศเวียดนาม และบริษัท Go-Pak UK Limited (หรือ “Go-Pak”) - ผู้นำในการให้บริการโซลูชันด้านบรรจุภัณฑ์อาหารสำหรับธุรกิจอาหาร และเครื่องมือประเภทนากลับและพร้อมรับประทานในสหราชอาณาจักร ยุโรปและอเมริกาเหนือ

ตารางที่ 2 - รายการปรับปรุงที่นอกเหนือจากการดำเนินงานปกติที่มีผลกระทบต่อ Core profit และ Core EBITDA

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562				ปี 2563				ปี	
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	2562	2563
Core Profit (หลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)	1,622	1,333	1,437	1,181	2,099	1,461	1,448	1,630	5,573	6,638
รายการปรับปรุง (หลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)										
1) กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ ตราสารอนุพันธ์ และเงินลงทุน	-	(108)	(8)	59	(563)	482	(111)	31	(57)	(161)
2) การปรับโครงสร้างของบริษัท (เช่น การยกเลิกการใช้สินทรัพย์)	-	126	59	-	-	(110)	-	(14)	185	(124)
3) การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์และกฎหมาย (เช่น ด้านภาษี ด้านแรงงาน)	-	(338)	-	-	196	71	-	-	(338)	267
4) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมควบรวมกิจการ	-	(33)	(2)	(43)	-	-	-	(160)	(78)	(160)
5) การด้อยค่าของสินทรัพย์และอื่น ๆ	-	-	(16)	-	-	-	(2)	(1)	(16)	(3)
รวม	-	(353)	33	16	(367)	443	(113)	(144)	(304)	(181)
กำไรสุทธิ (หลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)	1,622	980	1,470	1,197	1,732	1,904	1,335	1,486	5,269	6,457

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562				ปี 2563				ปี	
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	2562	2563
Core EBITDA	3,774	3,299	4,109	3,792	5,014	4,075	4,133	4,315	14,974	17,537
รายการปรับปรุง (ก่อนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)										
1) กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ ตราสารอนุพันธ์ และเงินลงทุน	-	(108)	(19)	143	(1,306)	1,118	(258)	73	16	(373)
2) การปรับโครงสร้างของบริษัท (เช่น การยกเลิกการใช้สินทรัพย์)	-	181	68	-	-	(110)	-	-	249	(110)
3) การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์และกฎหมาย (เช่น ด้านภาษี ด้านแรงงาน)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมควบรวมกิจการ	-	(33)	(2)	(57)	-	-	-	(176)	(92)	(176)
5) การด้อยค่าของสินทรัพย์และอื่น ๆ	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(2)
รวม	-	40	47	86	(1,306)	1,008	(259)	(104)	173	(661)
EBITDA	3,774	3,339	4,156	3,878	3,708	5,083	3,874	4,211	15,147	16,876

ผลการดำเนินงานแบ่งตามสายธุรกิจหลัก^{1, 2}

สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (Integrated Packaging Chain : IPC)

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร เท่ากับ 79,175 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ ประกอบกับความต้องการใช้สินค้าอุปโภคบริโภคยังเติบโตอย่างต่อเนื่องแม้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว สำหรับ EBITDA ที่ 15,789 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 20% สำหรับกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 7,200 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์โซลูชันบรรจุภัณฑ์ครบวงจรของ SCGP เพื่อตอบสนองกลุ่มลูกค้าและอุตสาหกรรมที่หลากหลาย ทั้งบริษัทในประเทศขนาดใหญ่และบริษัทข้ามชาติ และการบูรณาการภายในห่วงโซ่คุณค่า (Value chain) ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบในการแข่งขันมากขึ้น

- “ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากวัสดุสมรรถนะสูงและพอลิเมอร์” รายได้จากการขายเท่ากับ 6,863 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการควบคุมกิจการ การเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร และความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความสะอาดที่สูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้มีการพัฒนาบรรจุภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง เช่น ถุงข้าวที่รีไซเคิลได้ง่ายโดยใช้เทคโนโลยี Mono-material technology (R-1) เพื่อตอบสนองต่อความต้องการใช้งานของผู้ผลิตและผู้บริโภคในด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม
- “ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ” รายได้จากการขายเท่ากับ 23,747 ล้านบาท ลดลง 4% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าคงทนที่ลดลง และปริมาณการส่งออกเสื้อผ้าและรองเท้าลดลง เนื่องจากผลกระทบของภาวะโรคระบาด COVID-19
- “ธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์” รายได้จากการขายเท่ากับ 48,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการควบคุมกิจการกระดาษบรรจุภัณฑ์ในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งส่งผลให้ SCGP เป็นผู้ผลิตอันดับสองในประเทศอินโดนีเซีย

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร เท่ากับ 20,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน มาจากความต้องการซื้อสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในช่วงเทศกาลปลายปี และรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับ EBITDA เท่ากับ 4,018 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยยังสามารถรักษาสัดส่วนกำไร EBITDA margin ไว้ที่ 20% กำไรสุทธิที่ 1,747 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

หมายเหตุ ¹ ผลการดำเนินงานแยกตามสายธุรกิจหลักแสดงข้อมูลก่อนตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน / ² สายธุรกิจย่อยแสดงข้อมูลหลังตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน

- “**ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากวัสดุสมรรถนะสูงและพอลิเมอร์**” รายได้จากการขายเท่ากับ 1,687 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน มีผลมาจากการส่งออกนอกประเทศกลุ่มอาเซียนที่ชะลอตัวลง ขณะที่รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณความต้องการซื้อสินค้าอย่างต่อเนื่องในสินค้าประเภทอาหาร ทั้งในกลุ่มอาเซียน และส่งออกไปต่างประเทศ
- “**ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ**” รายได้จากการขายเท่ากับ 6,211 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจากความต้องการซื้อสินค้าในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในช่วงเทศกาลปลายปีในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลในประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย
- “**ธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์**” รายได้จากการขายเท่ากับ 12,436 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยที่ 1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากปริมาณการส่งออกที่ลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายรวมในประเทศไทยและอาเซียนเพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการฟื้นตัวของความต้องการซื้อสินค้าจำเป็นในชีวิตประจำวันและสินค้าคงทน ขณะที่รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ราคาตลาดที่เริ่มปรับขึ้น

สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ (Fibrous Chain : FC)

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษเท่ากับ 15,448 ล้านบาท ลดลง 18% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากปริมาณความต้องการใช้เยื่อกระดาษกระดาษพิมพ์เขียนลดลงอย่างมากจากมาตรการควบคุมโรคระบาดโดยการปิดสถานศึกษาและนโยบายรณรงค์ให้ทำงานที่บ้าน ในส่วน EBITDA อยู่ที่ 1,027 ล้านบาท ลดลง 15% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 7% ถึงแม้ว่าปริมาณการขายจะลดลง แต่ EBITDA margin ยังเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต โดยมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 655 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53% เมื่อเทียบกับปีก่อน

ตามแผนกลยุทธ์ปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจไปสู่บรรจุภัณฑ์อาหาร SCGP ได้ลงทุนใน Go-Pak UK Limited (หรือ “Go-Pak”) ในเดือนมกราคม 2564 ในสัดส่วน 100% โดย Go-Pak เป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการโซลูชันด้านบรรจุภัณฑ์อาหารสำหรับธุรกิจอาหาร และเครื่องดื่มนักแล็บและพร้อมรับประทานในสหราชอาณาจักร ยุโรป และอเมริกาเหนือ

การควบรวมกิจการกับ Go-Pak เป็นการขยายธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหารของ SCGP ซึ่งจะช่วยเหลือเสริมความแข็งแกร่งของฐานตลาดผู้บริโภคของบริษัท และเป็นการขยายฐานลูกค้า การขยายความสามารถในการผลิตและจัดจำหน่าย ทั้งนี้ รายได้จากการขายรวมของธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหารจะเพิ่มขึ้นจาก 10% เป็น 25% ของรายได้จากการขายในสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษเท่ากับ 3,631 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน จากการฟื้นตัวของปริมาณความต้องการเยื่อเพื่อใช้ในการผลิตกระดาษทิชชูและเครื่องนุ่งห่ม และลดลง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากมาตรการควบคุมโรคระบาดส่งผลให้ความต้องการใช้เยื่อกระดาษและกระดาษพิมพ์เขียนลดลง ในส่วน EBITDA เท่ากับ 140 ล้านบาท ลดลง 49% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 36% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 4% ขณะที่ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และขาดทุนเพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ตารางที่ 3 - ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาส 4			ปี	
รายได้จากการขาย	2563	% y-o-y	% q-o-q	2563	% y-o-y
งบการเงินรวม SCGP	23,596	2%	1%	92,786	4%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	20,396	6%	1%	79,175	10%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	3,631	-12%	3%	15,448	-18%
ตัดรายการบัญชี	(431)	-26%	6%	(1,837)	-6%
	ไตรมาส 4			ปี	
EBITDA	2563	% y-o-y	% q-o-q	2563	% y-o-y
งบการเงินรวม SCGP	4,211	9%	9%	16,876	11%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	4,018	6%	12%	15,789	14%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	140	36%	-49%	1,027	-15%
ส่วนงานอื่น	228	-25%	13%	3,270	27%
ตัดรายการบัญชี	(175)	43%	0%	(3,210)	-27%
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ปี	ปี
EBITDA Margins (%)	2563	2562	2563	2563	2562
งบการเงินรวม SCGP	18%	17%	17%	18%	17%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	20%	20%	18%	20%	19%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	4%	3%	8%	7%	6%
	ไตรมาส 4			ปี	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2563	% y-o-y	% q-o-q	2563	% y-o-y
งบการเงินรวม SCGP	1,486	24%	11%	6,457	23%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	1,747	11%	17%	7,200	17%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	(319)	-31%	-140%	(655)	-53%
ส่วนงานอื่น	68	147%	n/a	2,388	90%
ตัดรายการบัญชี	(10)	-211%	47%	(2,476)	-44%

หมายเหตุ: EBITDA

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

(ไม่รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และรวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืม)

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2563 ไม่มีเงินปันผลจากบริษัทร่วม ส่วนในปี 2563 มีเงินปันผลจากบริษัทร่วมเท่ากับ 8 ล้านบาท

EBITDA Margins

หมายถึง EBITDAหารรายได้จากการขาย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

งบการเงินรวม SCGP แสดงผลการดำเนินงานหลังตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน

รายได้แยกตามสายธุรกิจ SCGP แสดงผลการดำเนินงานก่อนตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน

ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

- สินทรัพย์รวมเท่ากับ 172,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32,916 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 26,862 ล้านบาท จากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จากโครงการขยายกิจการ และการควบรวมกิจการ SOVI จำนวน 4,407 ล้านบาท และค่าความนิยมที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1,012 ล้านบาท
- ในปี 2563 SCGP ใช้เงินลงทุนรวม 10,426 ล้านบาท แบ่งเป็นการขยายกำลังผลิตและควบรวมกิจการเท่ากับ 61% ค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเท่ากับ 28% และค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงประสิทธิภาพและอื่น ๆ เท่ากับ 11%
- หนี้สินรวมเท่ากับ 62,588 ล้านบาท ลดลง 14,109 ล้านบาท หรือ 18% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยแบ่งเป็น หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 44,928 ล้านบาท ลดลง 14,656 ล้านบาท หรือ 25% จากการชำระหนี้ระยะสั้นของธนาคารพาณิชย์จำนวน 13,000 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 109,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47,025 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 75% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่ผ่านการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์

โครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 SCGP มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่ 1.2 เท่า โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.4 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 0.9 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA เท่ากับ 0.7 เท่า หลังจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 3.6 เท่า

ตารางที่ 4 - รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท	ปี	ปี	เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	139,513	172,429	32,916	24%
สินทรัพย์หมุนเวียน	35,383	62,919	27,536	78%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,394	31,256	26,862	611%
เงินลงทุนระยะสั้น	565	1,630	1,065	188%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	15,198	16,334	1,136	7%
สินค้าคงเหลือ	13,276	12,760	-516	-4%
เงินลงทุนระยะยาว	787	829	42	5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	82,864	87,271	4,407	5%
ค่าความนิยม	17,612	18,624	1,012	6%
หนี้สินรวม	76,697	62,588	-14,109	-18%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10,059	10,365	306	3%
เงินกู้ยืมรวม	59,584	44,928	-14,656	-25%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	62,816	109,841	47,025	75%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	42,952	88,738	45,786	107%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19,864	21,103	1,239	6%

ตารางที่ 5 - ข้อมูลหนี้สินสุทธิของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง (%)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	40,959	15,080	-63%
ต่างประเทศ	4,985	5,769	16%
บาท	35,974	9,311	-74%
% ของเงินกู้ยืมรวม	69%	34%	
เงินกู้ยืมระยะยาว	18,625	29,848	60%
ต่างประเทศ	6,368	8,630	36%
บาท	12,257	21,218	73%
% ของเงินกู้ยืมรวม	31%	66%	
ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย (%)	4.0%	2.8%	
เงินกู้ยืมรวม	59,584	44,928	-25%
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	4,959	32,886	563%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,394	31,256	611%
เงินลงทุนระยะสั้น	565	1,630	188%
เงินให้กู้ยืมรวม	5	-	n/a
หนี้สินสุทธิ	54,620	12,042	-78%

ตารางที่ 6 - อัตราส่วนทางการเงิน¹

	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20%	21%
อัตรา EBITDA margin (%)	17%	18%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6%	7%
Core EBITDA margin (%)	17%	19%
Core Profit margin (%)	6%	7%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	5%	5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13%	10%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (%)	8%	7%
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	1.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	1.1
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์		
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.7	6.6
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.0	9.7
วงจรเงินสด (วัน)	85	82
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.8	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.5	5.6
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	3.6	0.7
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	0.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	0.6
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	0.4

¹ หมายเหตุ - สูตรการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	= กำไรขั้นต้นหารรายได้จากการขาย
อัตรา EBITDA margin (%)	= EBITDA หารรายได้จากการขาย
อัตรากำไรสุทธิ (%)	= กำไรสุทธิ หารรายได้จากการขาย
Core EBITDA margin (%)	= Core EBITDA หารรายได้จากการขาย
Core Profit margin (%)	= Core Profit หารรายได้จากการขาย
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์	= กำไรสำหรับปีหารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	= กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่หารส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (%)	= กำไรจากการดำเนินงานหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หารผลรวมของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักเงินสดและส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	= สินทรัพย์หมุนเวียนรวมหารหนี้สินหมุนเวียนรวม
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	= ผลรวมเงินฝากธนาคาร หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด และลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับหารหนี้สินหมุนเวียนรวม
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) □	= รายได้จากการขายหารผลรวมลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญและตัวเงินรับการค้า (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	= ต้นทุนขายหารผลรวมเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายการค้า (เฉลี่ย)
วงจรเงินสด (วัน)	= ระยะเวลาก่อนหนี้เฉลี่ย บวกระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย หักระยะเวลาชำระหนี้
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	= รายได้รวมหารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (เท่า)	= ต้นทุนขายหารสินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)
หนี้สินสุทธิ	= หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	= หนี้สินสุทธิหาร EBITDA
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	= หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	= หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	= หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยหารส่วนของผู้ถือหุ้น

ความคืบหน้าโครงการขยายกำลังการผลิต

ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2563 SCGP มีโครงการขยายกำลังผลิตที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างทั้งหมด 3 โครงการ และคาดว่าจะใช้เงินลงทุนรวมประมาณ 7,700 ล้านบาท โดยโครงการดังกล่าวมีสถานที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ และประเทศไทย ดังนี้

ประเทศอินโดนีเซีย เมือง Surabaya (Fajar #2) - โครงการขยายการผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์ (Containerboard) และกระดาษกล่องเคลือบขาว (Duplex paper) โดยมีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม 400,000 ตันต่อปี คิดเป็น 29% ของกำลังผลิตปัจจุบัน โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 1,735 ล้านบาท และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2564

ประเทศฟิลิปปินส์ เมือง Bulacan (UPPC #3) - โครงการขยายการผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์ โดยมีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม 220,000 ตันต่อปี คิดเป็น 88% ของกำลังผลิตปัจจุบัน โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 5,388 ล้านบาท และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

ประเทศไทย จังหวัดสมุทรสาคร (Prepack #2) - โครงการขยายการผลิตบรรจุภัณฑ์พอลิเมอร์แบบอ่อนตัว โดยมีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม 53 ล้านตารางเมตรต่อปี คิดเป็น 14% ของกำลังผลิตปัจจุบัน โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 600 ล้านบาท และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

แนวโน้มในอนาคต

ปัจจัยภายนอก... ความท้าทายในครึ่งปีแรกของปี 2564 และจับตาสถานการณ์ช่วงครึ่งปีหลัง
สถานการณ์สภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกและในภูมิภาคยังคงได้รับผลกระทบของโรคระบาด COVID-19 อย่างไรก็ดีตามบรรจุภัณฑ์ยังเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวันและการสั่งซื้อสินค้าออนไลน์ ในขณะที่เดียวกันกำลังซื้อของผู้บริโภคอาจมีแนวโน้มชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ปริมาณความต้องการซื้อสำหรับสินค้าคงทนยังคงมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ปริมาณการหมุนเวียนตู้คอนเทนเนอร์ที่ไม่เพียงพอสำหรับสินค้านำเข้าส่งออกยังเป็นปัจจัยทำให้ค่าขนส่งทางเรือสูงทั่วโลกไปจนถึงไตรมาสที่ 2/2564 ในส่วนของราคาเยื่อกระดาษน่าจะปรับตัวขึ้นหลังจุดต่ำสุดไปแล้ว เนื่องจากความต้องการใช้เยื่อในการผลิตกระดาษทิชชูสำหรับสินค้าเพื่อสุขอนามัย

ปัจจัยภายใน... เด็บโตอย่างมีคุณภาพ SCGP มุ่งมั่นพัฒนาโซลูชันบรรจุภัณฑ์ครบวงจรเพื่อตอบสนองลูกค้าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเร่งการขยายธุรกิจในภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโมเดลธุรกิจแบบบรรจุภัณฑ์ครบวงจร โดยในปี 2564 SCGP ตั้งงบลงทุนจำนวนประมาณ 20,000 ล้านบาท (รวมถึงการควบรวมกิจการของ Go-Pak ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2564) โดยเงินลงทุนนี้จะใช้เพื่อการขยายกิจการที่มีอยู่เดิม การลงทุนควบรวมกิจการ การลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ทั้งนี้บริษัทได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การสร้างนวัตกรรมใหม่ ๆ รวมถึงการดำเนินงานภายใต้ความรับผิดชอบต่อสังคมและการพัฒนาอย่างยั่งยืน