

SCGP

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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานช่วงครึ่งปีแรก และไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 (สอบทานแล้ว)

ข้อมูลสรุป

ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรก และไตรมาสที่ 2 ของปี 2564

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 สถานการณ์โรคระบาด COVID-19 ของประเทศในกลุ่มอาเซียนยังคงเผชิญกับปัญหาการระบาดระลอกใหม่ ส่งผลให้เกิดความท้าทายในการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ส่วนในสถานการณ์ของประเทศอื่นทั่วโลกนั้น มีทั้งประเทศที่สามารถควบคุมสถานการณ์ได้จนกระทั่งสามารถดำเนินกิจกรรมประจำวันได้ตามปกติ ไปจนถึงประเทศที่ยังคงเผชิญกับการระบาดระลอกใหม่ ในขณะที่สถานการณ์การขนส่งทั่วโลกประสบปัญหา เช่น ค่าขนส่งทางเรือ การจัดหาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต และต้นทุนพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น

สำหรับอุตสาหกรรมแพคเกจจิ้งในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 นั้น ความต้องการซื้อสินค้าปรับเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีการปิดประเทศอย่างเข้มข้นในหลายประเทศ ในขณะที่ภาคการส่งออกของอาเซียนปรับตัวดีขึ้นจากการฟื้นตัวของภาคการบริโภคในประเทศสหรัฐอเมริกาและยุโรป แต่หากพิจารณาเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่านมานั้น ความต้องการซื้อสินค้าปรับตัวลดลง เนื่องจากวันหยุดเทศกาลในหลายประเทศ อย่างไรก็ตามการส่งออกยังมีโอกาสที่สามารถทำได้อย่างต่อเนื่อง

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 SCGP มีรายได้จากการขายเท่ากับ 57,148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายธุรกิจทั้งแบบ M&P (SOVI และ Go-Pak) และการเติบโตจากภายใน ในส่วนของ EBITDA เท่ากับ 10,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 19% ส่วนกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 4,398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ 8%

สำหรับในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 SCGP มีรายได้จากการขายเท่ากับ 29,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายธุรกิจทั้งแบบ M&P (SOVI และ Go-Pak) และการเติบโตจากภายในอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของ EBITDA เท่ากับ 5,564 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 19% ส่วนกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 2,263 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ 8% หากเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสก่อน รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ในขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้น 6% และกำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่ง SCGP ยังคงสามารถบริหารจัดการการดำเนินงานได้ดีท่ามกลางความท้าทายของโรคระบาดใน ASEAN และทั่วโลก

การจ่ายปันผลระหว่างกาล

ในวันที่ 27 กรกฎาคม 2564 คณะกรรมการบริษัทอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2564 ในอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 1,073 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 25 สิงหาคม 2564 กำหนดวันที่ XD ในวันที่ 9 สิงหาคม 2564 และกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับเงินปันผล (Record date) วันที่ 10 สิงหาคม 2564

การเติบโตจากภายใน (Organic growth) และการขยายธุรกิจโดยใช้กลยุทธ์ T-Model ในอาเซียน

SCGP ขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องด้วยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ รวมถึงการผนึกความร่วมมือกับพันธมิตรในประเทศต่าง ๆ เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรในภูมิภาคอาเซียน สำหรับการเติบโตจากภายใน SCGP ได้ขยายกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์อาหารแบบครบวงจรในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในทวีปเอเชีย นอกจากนี้ การผนึกพลังทางธุรกิจระหว่าง SCGP กับ Go-Pak ยังเพิ่มความเข้มแข็งในเครือข่ายจัดหาและการร่วมมือกันในห่วงโซ่อุปทานบรรจุภัณฑ์อาหารในระดับโลกด้วย

การขยายธุรกิจแบบเติบโตจากภายนอก (Inorganic growth) โดยใช้กลยุทธ์แบบเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ (Mergers and partnership)

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2564 SCGP ประกาศการลงทุนตามกลยุทธ์ จำนวน 2 โครงการ ดังนี้

1. SCGP ได้ลงนามในสัญญาเพื่อเข้าถือหุ้นในสัดส่วน 75% ในกลุ่มบริษัท Intan Group ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำของการผลิตบรรจุภัณฑ์กล่องลูกฟูกในอินโดนีเซีย โดยมีฐานการผลิตในพื้นที่ยุทธศาสตร์ทั้งหมด 4 แห่ง และมีลูกค้าในกลุ่มธุรกิจอาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภค ทั้งที่เป็นบริษัทข้ามชาติและเจ้าของกิจการภายในประเทศ การลงทุนครั้งนี้ถือเป็นการขยายธุรกิจบรรจุภัณฑ์กระดาษของ SCGP ในอินโดนีเซีย ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และเน้นย้ำความมุ่งมั่นของ SCGP ในการขยายธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างแข็งแกร่ง
2. SCGP ได้ลงนามในสัญญาเพื่อเข้าถือหุ้นในสัดส่วน 85% ใน Deltalab S.L. (หรือ “Deltalab”) ในช่วงเดือนมิถุนายน 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทเป็นที่รู้จักในฐานะผู้เชี่ยวชาญด้านการผลิตและจัดจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์คุณภาพสูงในยุโรป โดยมีผลิตภัณฑ์กว่า 15,000 หน่วยและปริมาณการผลิต 250 ล้านชิ้นต่อปี การลงทุนในครั้งนี้สอดคล้องกับเมกะเทรนด์ในการดูแลสุขภาพและแนวโน้มการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุซึ่งส่งผลให้ความต้องการในการตรวจรวมถึงวินิจฉัยโรคสูงขึ้นทั่วโลก และถือได้ว่าเป็นการก้าวเข้าสู่ตลาดวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์ของ SCGP ซึ่งจะช่วยยกระดับฐานลูกค้าและผลิตภัณฑ์ของบริษัท รวมทั้งเพิ่มขีดความสามารถการให้บริการสู่ระดับโลก ตลอดจนการต่อยอดโอกาสในการบูรณาการองค์ความรู้ในการผลิตกลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้อง

ตารางที่ 1 - งบการเงินรวมของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2		ไตรมาส 2		ม.ค-มิ.ย.		ม.ค-มิ.ย.	
	2564	2563	% y-o-y	% q-o-q	2564	2563	% y-o-y	
ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม								
รายได้จากการขาย	29,895	21,636	38%	10%	57,148	45,903	24%	
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	25,051	18,297	37%	9%	48,018	38,434	25%	
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	4,844	3,339	45%	13%	9,130	7,469	22%	
ต้นทุนขาย	23,748	17,028	39%	12%	44,952	35,554	26%	
กำไรขั้นต้น	6,147	4,608	33%	2%	12,196	10,349	18%	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21%	21%			21%	23%		
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,922	2,603	12%	-2%	5,892	5,103	15%	
EBITDA	5,564	5,083	9%	6%	10,831	8,791	23%	
อัตรา EBITDA margin (%)	19%	23%			19%	19%		
กำไรสำหรับงวด	2,263	1,904	19%	6%	4,398	3,636	21%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8%	9%			8%	8%		
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.53	0.61			1.02	1.16		
ผลการดำเนินงานหลัก								
Core EBITDA	5,593	4,075	37%	2%	11,064	9,089	22%	
Core Profit	2,287	1,461	57%	1%	4,550	3,560	28%	
หมายเหตุ:	รายได้จากการขายตามสายธุรกิจ หมายถึง รายได้จากการขายหลังหักรายการระหว่างกัน							
EBITDA	หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ไม่รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และรวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินกู้ยืม) ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 และ 2563 มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม เท่ากับ 6 ล้านบาท และ 5 ล้านบาท ตามลำดับ							
กำไรสำหรับงวด	หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่							

การวิเคราะห์ Core profit และ Core EBITDA

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 Core profit ของ SCGP เท่ากับ 2,287 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี Core EBITDA เท่ากับ 5,593 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามตารางรายการปรับปรุงนอกเหนือจากการดำเนินธุรกิจปกติที่มีผลกระทบต่อกำไรสำหรับงวด และ EBITDA ที่สำคัญคือ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ ตราสารอนุพันธ์ และเงินลงทุน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมควบรวมกิจการของ Deltalab - ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์ในประเทศสเปน

ตารางที่ 2 - รายการปรับปรุงที่นอกเหนือจากการดำเนินงานที่มีผลกระทบต่อ Core profit และ Core EBITDA

หน่วย : ล้านบาท	Core profit ¹		Core EBITDA ²	
	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2
	2564	2563	2564	2563
	2,287	1,461	5,593	4,075
รายการปรับปรุง				
1) กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ ตราสารอนุพันธ์ และเงินลงทุน	111	482	116	1,118
2) การปรับโครงสร้างของบริษัท	-	(110)	-	(110)
3) การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์และกฎหมาย	-	71	-	-
4) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมควบรวมกิจการ	(137)	-	(145)	-
5) การด้อยค่าของสินทรัพย์และอื่น ๆ	2	-	-	-
รวม	(24)	443	(29)	1,008
กำไรสำหรับงวด และ EBITDA	2,263	1,904	5,564	5,083

หมายเหตุ ¹หลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ² ก่อนภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ผลการดำเนินงานแบ่งตามสายธุรกิจหลัก

สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (Integrated packaging chain : IPC)

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร เท่ากับ 48,156 ล้านบาท (ก่อนตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน) เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภคในช่วงการผ่อนคลายมาตรการปิดพื้นที่ การส่งออกที่เพิ่มขึ้นไปยังประเทศสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยเฉพาะอาหารกระป๋อง อาหารแช่แข็ง และผลไม้ รวมถึงการควบรวมกิจการกับผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กล่องกระดาษ SOVI และมี EBITDA ที่ 9,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 19% กำไรสำหรับงวดอยู่ที่ 3,939 ล้านบาท ลดลง 1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศอินโดนีเซียจำนวน 267 ล้านบาท ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 จะทำให้กำไรสำหรับงวดในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 เพิ่มขึ้น 7%

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร เท่ากับ 25,119 ล้านบาท (ก่อนตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน) เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุตามที่อธิบายข้างต้น EBITDA เท่ากับ 4,357 ล้านบาท ลดลง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลกระทบของต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นทั่วทั้งอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม SCGP มีกลยุทธ์การบริหารต้นทุนโดยมีการบริหารจัดการแหล่งที่มาของวัตถุดิบที่หลากหลาย ส่งผลให้ EBITDA margin เท่ากับ 17% (หากไม่รวมผลกระทบของกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ EBITDA margin ในไตรมาสที่ 2/2564 และไตรมาสที่ 2/2563 เท่ากับ 17% และ 21% ตามลำดับ) ส่วนกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 1,811 ล้านบาท ลดลง 16% เมื่อ

เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศ อินโดนีเซียจำนวน 71 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2563 กำไรสำหรับงวดในไตรมาสที่ 2/2564 ลดลง 14%

รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากโครงการขยายกำลังผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์ (สุรabayaya ประเทศอินโดนีเซีย) ที่ดำเนินการขายเชิงพาณิชย์แล้ว ในเดือนเมษายนที่ผ่านมา และบรรจุภัณฑ์ในกลุ่มพอลิเมอร์ที่ส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกาและยุโรป รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของราคาในภูมิภาค ขณะที่ EBITDA ลดลง 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และกำไรสำหรับงวด ลดลง 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น

สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ (Fibrous chain : FC)

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ เท่ากับ 10,080 ล้านบาท (ก่อนตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน) เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการประโยชน์ของการผนึกพลังกับบริษัท Go-Pak และความต้องการเยื่อกระดาษที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการผลิตกระดาษชำระและเครื่องนุ่งห่ม หลังจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในบางภูมิภาค ในขณะที่ผู้ผลิตบางรายประสบปัญหาด้านการขนส่งทางเรือ และมี EBITDA เท่ากับ 1,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 188% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 18% และกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 587 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 389% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ เท่ากับ 5,367 ล้านบาท (ก่อนตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน) เพิ่มขึ้น 43% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA ที่ 1,155 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 645% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี EBITDA margin ที่ 22% กำไรสำหรับงวด อยู่ที่ 519 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 331% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหาร และความต้องการเยื่อกระดาษที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการผลิตกระดาษชำระและเครื่องนุ่งห่ม รวมถึงรายได้จากการขายของกลุ่มกระดาษพิมพ์เขียนปรับเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาสที่ 2/2563

รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากความต้องการซื้อสินค้าในกลุ่มบรรจุภัณฑ์อาหาร และราคาเยื่อกระดาษที่ปรับตัวในระดับสูง โดยมี EBITDA เพิ่มขึ้น 89% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และกำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 663% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตตลอดทั้งห่วงโซ่คุณค่า

สำหรับรายได้จากการขายจากธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เท่ากับ 1,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นไปตามแผนกลยุทธ์การปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจ เพื่อเร่งขยายสัดส่วนธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหาร ทั้งนี้ รายได้จากการขายของธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหารเพิ่มขึ้นจาก 9% เป็น 21% ของรายได้จากการขายในสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ

ตารางที่ 3 - ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท							
รายได้จากการขาย	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	% y-o-y	% q-o-q	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	% y-o-y
	2564	2563			2564	2563	
งบการเงินรวม SCGP	29,895	21,636	38%	10%	57,148	45,903	24%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	25,119	18,346	37%	9%	48,156	38,570	25%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	5,367	3,741	43%	14%	10,080	8,281	22%
ตัดรายการบัญชี	(591)	(451)	-31%	-19%	(1,088)	(948)	-15%
EBITDA	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	% y-o-y	% q-o-q	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	% y-o-y
	2564	2563			2564	2563	
งบการเงินรวม SCGP	5,564	5,083	9%	6%	10,831	8,791	23%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	4,357	4,967	-12%	-6%	9,001	8,196	10%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	1,155	155	645%	89%	1,766	614	188%
ส่วนงานอื่น	2,330	1,073	117%	38%	4,014	2,841	41%
ตัดรายการบัญชี	(2,278)	(1,112)	-105%	-36%	(3,950)	(2,860)	-38%
EBITDA Margins (%)	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	% y-o-y	% q-o-q	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	% y-o-y
	2564	2563			2564	2563	
งบการเงินรวม SCGP	19%	23%			19%	19%	
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	17%	27%			19%	21%	
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	22%	4%			18%	7%	
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	% y-o-y	% q-o-q	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	% y-o-y
	2564	2563			2564	2563	
งบการเงินรวม SCGP	2,263	1,904	19%	6%	4,398	3,636	21%
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	1,811	2,166	-16%	-15%	3,939	3,965	-1%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	519	(225)	331%	663%	587	(203)	389%
ส่วนงานอื่น	2,157	858	151%	40%	3,698	2,321	59%
ตัดรายการบัญชี	(2,224)	(895)	-148%	-39%	(3,826)	(2,447)	-56%
หมายเหตุ : EBITDA	หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ไม่รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และรวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืม)						
EBITDA Margins	หมายถึง EBITDAหารรายได้จากการขาย						
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	หมายถึง กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่						
งบการเงินรวม SCGP	แสดงผลการดำเนินงานหลังตัดรายการบัญชีระหว่างส่วนงาน						

ต้นทุนขาย

ในงวดครึ่งปีแรกของปี 2564 SCGP มีต้นทุนขายอยู่ที่ 44,952 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับ 79% เทียบกับ 77% ในงวดครึ่งปีแรกของปี 2563 โดยค่าระวางเรือที่อยู่ในระดับสูงยังคงส่งผลกระทบต่อราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม SCGP มีความสามารถในการบริหารจัดการและจัดหาวัตถุดิบจากหลายแหล่ง ตั้งแต่ศูนย์จัดการวัสดุรีไซเคิลของบริษัท รับซื้อจากในประเทศ และนำเข้าจากพันธมิตรในหลากหลายประเทศ

ตารางที่ 4 - ต้นทุนขายแยกตามส่วนงานธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2		% y-o-y		% q-o-q		ม.ค.-มิ.ย.		% y-o-y	
	2564						2564			
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร	20,158	85%	6,196	44%	2,284	13%	38,032	85%	9,040	31%
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ	4,266	18%	678	19%	342	9%	8,190	18%	544	7%
ตัดรายการบัญชี	(676)	-3%	(154)	30%	(82)	14%	(1,270)	-3%	(186)	17%
งบการเงินรวม SCGP	23,748	100%	6,720	39%	2,544	12%	44,952	100%	9,398	26%

ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

- สินทรัพย์รวมเท่ากับ 187,061 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,632 ล้านบาท หรือ 8% จากเดือนธันวาคม 2563 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีผลมาจากการรวมผลประกอบการของบริษัทย่อยและค่าความนิยม จำนวน 7,276 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 4,940 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังเท่ากับ 5,309 ล้านบาท โดยทั้งสองส่วนเป็นผลจากการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากนำเงินสดไปลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น
- หนี้สินรวมเท่ากับ 71,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,080 ล้านบาท หรือ 15% จากเดือนธันวาคม 2563 จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 2,825 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการจัดหาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต การเพิ่มขึ้นสุทธิของเงินกู้ยืมจากธนาคาร จำนวน 2,832 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการในต่างประเทศ และการรวมผลประกอบการของ Go-Pak จำนวน 1,255 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 115,393 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,552 ล้านบาท หรือ 5% จากเดือนธันวาคม 2563 สาเหตุหลักมาจากกำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ที่ 4,398 ล้านบาท

โครงสร้างทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 SCGP มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6 เท่า ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 1.2 เท่า โดยมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA เท่ากับ 0.9 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 3.1 เท่า หลังจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.4 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 0.9 เท่า

ตารางที่ 5 - รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท	มิถุนายน	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2564	2563	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	187,061	172,429	14,632	8%
สินทรัพย์หมุนเวียน	69,829	62,919	6,910	11%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14,408	31,256	(16,848)	-54%
เงินลงทุนระยะสั้น	15,454	1,630	13,824	848%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	21,274	16,334	4,940	30%
สินค้าคงเหลือ	18,069	12,760	5,309	42%
เงินลงทุนระยะยาว	863	829	34	4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	89,184	87,271	1,913	2%
ค่าความนิยม	21,759	18,624	3,135	17%
หนี้สินรวม	71,668	62,588	9,080	15%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	13,190	10,365	2,825	27%
เงินกู้ยืมรวม	47,760	44,928	2,832	6%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	115,393	109,841	5,552	5%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	93,149	88,738	4,411	5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	22,244	21,103	1,141	5%

ตารางที่ 6 - ข้อมูลหนี้สินสุทธิของ SCGP

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2	ปี
	2564	2563
เงินกู้ยืมระยะสั้น	24,497	15,080
ต่างประเทศ	9,497	5,769
บาท	15,000	9,311
% ของเงินกู้ยืมรวม	51%	32%
เงินกู้ยืมระยะยาว	23,263	29,848
ต่างประเทศ	8,740	8,630
บาท	14,523	21,218
% ของเงินกู้ยืมรวม	49%	66%
ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย (%)	2.5%	2.8%
เงินกู้ยืมรวม	47,760	44,928
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	29,881	32,886
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14,408	31,256
เงินลงทุนในตราสารหนี้	15,473	1,630
หนี้สินสุทธิ	17,879	12,042

ตารางที่ 7 - อัตราส่วนทางการเงิน¹

	ไตรมาส 2 2564	ไตรมาส 2 2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21%	21%
อัตรา EBITDA margin (%)	19%	23%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8%	9%
Core EBITDA margin (%)	19%	19%
Core Profit margin (%)	8%	7%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	5%	6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10%	16%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (%)	8%	8%
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.5	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.1	0.3
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์		
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.4	6.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.0	9.9
วงจรเงินสด (วัน)	91	90
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.6	0.7
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.2	5.2
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	0.9	3.1
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.8
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	1.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.9

1 หมายเหตุ : สูตรการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	=	กำไรขั้นต้น หารรายได้จากการขาย
อัตรา EBITDA margin (%)	=	EBITDA หารรายได้จากการขาย
อัตรากำไรสุทธิ (%)	=	กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ หารรายได้จากการขาย
Core EBITDA margin (%)	=	Core EBITDA หารรายได้จากการขาย
Core Profit margin (%)	=	Core Profit หารรายได้จากการขาย
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	=	กำไรสำหรับงวดย้อนหลัง 12 เดือน หารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	=	กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ย้อนหลัง 12 เดือน หารส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (%)	=	กำไรจากการดำเนินงาน หักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หารผลรวมของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักเงินสดและส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	=	สินทรัพย์หมุนเวียนรวม หารหนี้สินหมุนเวียนรวม
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	=	ผลรวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า หารหนี้สินหมุนเวียนรวม
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	=	รายได้จากการขาย หารลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	=	ต้นทุนขาย หารเจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า (เฉลี่ย)
วงจรเงินสด (วัน)	=	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย บวกระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย หักระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	=	รายได้รวม หารสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (เท่า)	=	ต้นทุนขาย หารสินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)
หนี้สินสุทธิ	=	หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย หักเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	=	หนี้สินสุทธิหาร EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินสุทธิ หารส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินรวม หารส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย หารส่วนของผู้ถือหุ้น

ข้อมูลสรุปงบกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

ในงวดครึ่งปีแรกของปี 2564 SCGP มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 3,352 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 10,947 ล้านบาท ในขณะที่มีสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิ 6,580 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 19,130 ล้านบาท จากการนำเงินสดไปลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 13,389 ล้านบาท และลงทุนเพื่อซื้อกิจการ Go-Pak และ SOVI จำนวน 3,441 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,467 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 2,287 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นสุทธิ 1,377 ล้านบาท

ตารางที่ 8 : รายการสำคัญในงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค.-มิ.ย. 2564	ม.ค.-มิ.ย. 2563	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,352	8,864	(5,512)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(19,130)	(3,870)	(15,260)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,467)	(2,905)	1,438
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(17,245)	2,089	(19,334)
กระแสเงินสดอิสระ	456	4,648	(4,192)

ความคืบหน้าโครงการขยายกำลังการผลิต

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2564 SCGP มีโครงการขยายกำลังการผลิตที่ดำเนินการขายเชิงพาณิชย์แล้ว สองโครงการ ในประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย และมีโครงการที่ยังอยู่ในระหว่างการก่อสร้างทั้งหมดอีกสามโครงการ ในประเทศไทยและประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งโครงการทั้งห้าดังกล่าวหากแล้วเสร็จจะสามารถสร้างรายได้จากการขายประมาณ 11,000 ล้านบาท (คิดจากการดำเนินงานเต็มปี)

1. ประเทศไทย การขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 1,838 ล้านชิ้นต่อปี คิดเป็น 25% ของกำลังผลิตปัจจุบัน เพื่อรองรับความต้องการบรรจุภัณฑ์อาหารที่เพิ่มขึ้นจากประเทศนอกอาเซียน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1.1 ขยายกำลังการผลิตของบรรจุภัณฑ์อาหารจากกระดาษเพิ่มขึ้น 1,615 ล้านชิ้นต่อปี ที่โรงงานบ้านโป่งประเทศไทย และที่โรงงาน Binh Duong ประเทศเวียดนาม โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

- 1.2 ขยายกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์อาหารจากเชื้อธรรมชาติเพิ่มขึ้น 223 ล้านชิ้นต่อปี ที่โรงงาน
วังศาลา ประเทศไทย โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2565
2. **ประเทศไทย จังหวัดสมุทรสาคร (Prepack #2)** - โครงการขยายการผลิตบรรจุภัณฑ์พอลิเมอร์
แบบอ่อนตัว โดยมีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม 53 ล้านตารางเมตรต่อปี คิดเป็น 15% ของกำลังผลิต
ปัจจุบัน โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 600 ล้านบาท และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาส
ที่ 4 ของปี 2564
 3. **ประเทศฟิลิปปินส์ เมือง Bulacan (UPPC #3)** - โครงการขยายการผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์ โดย
มีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม 220,000 ตันต่อปี คิดเป็น 90% ของกำลังผลิตปัจจุบัน โดยใช้เงินลงทุน
ประมาณ 5,388 ล้านบาท และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564
 4. **ประเทศอินโดนีเซีย เมือง Surabaya (Fajar #2)** - โครงการขยายการผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์
(containerboard) และกระดาษกล่องเคลือบขาว (duplex paper) โดยมีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม
400,000 ตันต่อปี คิดเป็น 30% ของกำลังผลิตปัจจุบัน โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 1,735 ล้านบาท ซึ่ง
เริ่มดำเนินการขายเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อต้นเดือนเมษายน ปี 2564
 5. **ประเทศไทย จังหวัดระยอง (Visy Line#7)** - โครงการขยายการผลิตบรรจุภัณฑ์พอลิเมอร์แบบคงรูป
โดยมีกำลังการผลิตส่วนเพิ่ม 347 ล้านชิ้นต่อปี คิดเป็น 15-20% ของกำลังผลิตในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งเริ่ม
ดำเนินการขายเชิงพาณิชย์แล้วในเดือนมีนาคม 2564 และอยู่ระหว่างการก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติ
คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2564

แนวโน้มในอนาคต

ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 คาดว่าสถานการณ์ของโรคระบาด COVID-19 ยังคงเกิดขึ้นในหลายภูมิภาค
ส่งผลกระทบต่อให้เกิดการชะลอตัวทางเศรษฐกิจในบางประเทศ ทั้งนี้ อุตสาหกรรมแพคเกจจิ้งยังคงถือได้ว่าเป็น
อุตสาหกรรมที่สำคัญต่อภาคการบริโภคของประชาชนในอาเซียน นอกจากนั้น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในทวีปอเมริกา
เหนือและยุโรปจะทำให้ภาพรวมการส่งออกยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ในขณะที่ค่าระวางเรือ รวมถึงต้นทุนพลังงาน
และต้นทุนด้านวัตถุดิบยังคงอยู่ในระดับสูง

อย่างไรก็ตาม SCGP ได้ดำเนินการขยายธุรกิจตามเป้าหมาย ทั้งการเติบโตจากภายใน (Organic growth)
และการเร่งขยายธุรกิจโดยการเติบโตจากภายนอก (Inorganic growth) โดยบริษัทยังคงมุ่งมั่นในการพัฒนา
ผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมใหม่ ๆ รวมถึงการคำนึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) และมุ่งเน้นในการสร้าง
ประโยชน์จากการผนึกพลังกับพันธมิตรทางธุรกิจและขยายการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งในสภาวะที่มีความ
ไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจภายใต้สถานการณ์ของโรคระบาด COVID-19 บริษัทมีการบริหารงานแบบยืดหยุ่น เพื่อ
ตอบสนองต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วภายใต้ new normal อย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ SCGP ยังมุ่งเน้นการช่วยเหลือและดูแลสังคมในอาเซียน โดยบริษัทได้มีการส่งต่อ “เตียงสนามกระดาษ SCGP” เพื่อช่วยเหลือโรงพยาบาลในการแก้ปัญหาการขาดแคลนเตียงรักษาคนไข้ และส่งเสริมสนับสนุนให้บริษัท และภาคเอกชนร่วมกันบริจาคกระดาษที่ไม่ใช้แล้วนำมารีไซเคิลเป็นเตียงสนามกระดาษอีกด้วย