

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) เริ่มต้นจากบริษัทผู้ผลิตปูนซีเมนต์รายแรกของประเทศ ที่ก่อตั้งตามพระบรมราชโองการ ในพระบาทสมเด็จพระมงกุฎเกล้าเจ้าอยู่หัว รัชกาลที่ 6 เมื่อ พ.ศ. 2456 และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2518 ในเบื้องต้นการก่อตั้งบริษัทเพื่อผลิตปูนซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างที่สำคัญในการพัฒนาประเทศ ต่อมาได้ขยายกิจการอย่างต่อเนื่อง และเจริญก้าวหน้ามาโดยลำดับจนกลายเป็น “เอสซีจี (SCG)” กลุ่มบริษัทชั้นนำในภูมิภาคอาเซียนที่ดำเนินธุรกิจมากกว่า 100 ปี ตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืนภายใต้หลักบรรษัทภิบาลที่ดี พัฒนาด้านอย่างไม่หยุดยั้งโดยสร้างสรรค์นวัตกรรมทั้งสินค้า บริการ กระบวนการทำงาน และรูปแบบธุรกิจเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค จนได้รับการยอมรับในวงกว้างและเป็นแบบอย่างให้กับองค์กรอื่นๆ ทั้งในระดับประเทศและระดับโลก ปัจจุบันประกอบด้วย 3 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ธุรกิจเคมีคอลส์ และ ธุรกิจแพคเกจจิ้ง

- **ธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (SCG Cement-Building Material)** มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจตามการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมการแข่งขัน ความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนไป และแรงผลักดันจาก Digital Transformation โดยมุ่งเน้นพัฒนานวัตกรรมสินค้าและบริการ บนพื้นฐานความต้องการที่แท้จริงของลูกค้าในภูมิภาคอาเซียน รวมทั้งขยายการลงทุนโดยเน้นที่ การกระจายสินค้าและนำดิจิทัลมาเป็นหนึ่งในเครื่องมือสำคัญ เพื่อเข้าถึงลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และสามารถตอบสนอง ความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึง ประกอบด้วย 3 กลุ่มธุรกิจย่อย ได้แก่
 - **ธุรกิจซีเมนต์ (SCG Cement)** ผลิตและจำหน่ายปูนซีเมนต์ คอนกรีตผสมเสร็จ ผลิตภัณฑ์คอนกรีต ปูนซีเมนต์ขาว ปูนสำเร็จรูป (มอร์ตาร์) กาวซีเมนต์ (ตราเสือมอร์ตาร์) และวัสดุทนไฟ รวมทั้งให้บริการด้านเทคนิคและการติดตั้งโรงงานแก่ลูกค้าทั้งภายในและภายนอก SCG
 - **ธุรกิจผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (SCG Building Materials)** ประกอบด้วย กระเบื้องหลังคา กระเบื้องเซรามิก สุขภัณฑ์ ก๊อกน้ำ บล็อกปูถนน กระเบื้องคอนกรีตปูพื้นและบุผนัง ตราช้าง ฉนวนกันความร้อน แผ่นฝ้า ฝ้า ไม้สังเคราะห์ และผลิตภัณฑ์อิฐมวลเบา โดยผลิตภัณฑ์มีคุณภาพเป็นที่ยอมรับอย่างสูงจากลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
 - **ธุรกิจจัดจำหน่าย (SCG Distribution)** ดำเนินธุรกิจการค้าภายในประเทศผ่านเครือข่ายผู้แทนจำหน่ายทั่วประเทศ ธุรกิจการค้าระหว่างประเทศที่มีสำนักงานสาขาและเครือข่ายการจัดจำหน่ายในภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก รวมทั้งธุรกิจโลจิสติกส์ ซึ่งให้บริการด้านการขนส่ง กระจายสินค้า และคลังสินค้า
- **ธุรกิจเคมีภัณฑ์ (SCG Chemicals)** มุ่งพัฒนาเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันเพื่อเป็นผู้นำในภูมิภาค ด้วยการเพิ่มยอดขายสินค้าและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูงผ่านการสร้างสรรค์นวัตกรรมใหม่ๆ ขับเคลื่อนธุรกิจตามแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียนและส่งเสริมการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดิจิทัล เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงและตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของ ลูกค้า รวมทั้งยังยึดมั่น ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย โดยการ ปรับปรุงกระบวนการผลิตและพัฒนาสินค้าและบริการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องตามหลักการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยมีผลิตภัณฑ์ครบวงจร ตั้งแต่ขั้นต้นได้แก่ โอลิฟินส์ ชั้นกลางได้แก่ สไตรีนโมโนเมอร์ พีทีเอ และเอ็มเอ็มเอ และขั้นปลาย ได้แก่ เม็ดพลาสติกหลักทั้ง 4 ประเภท ได้แก่ โพลีเอทิลีน โพลีโพรพิลีน โพลีไวนิลคลอไรด์ และ โพลีสไตรีน
- **ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ครบวงจร (SCG Packaging)** มุ่งมั่นสู่การเป็นผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์ครบวงจรในภูมิภาคอาเซียน เน้นการพัฒนาและเพิ่มยอดขายสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มสูง (HVA) เพื่อตอบสนองความต้องการของ ลูกค้า พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจอย่างยั่งยืน ด้วยแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) ประกอบด้วย 2 กลุ่มกิจการหลัก คือ ธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (ออกแบบวัตถุดิบ การพิมพ์ กระดาษอุตสาหกรรม) และ กิจการเยื่อกระดาษและกระดาษพิมพ์เขียน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เอสซีจีมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 6,971 ล้านบาท ลดลง 2% จากไตรมาสก่อน จากผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจเคมีคอลส์ เอสซีจีมี EBITDA เท่ากับ 15,424 ล้านบาท ลดลง 26% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากไตรมาสก่อนเป็นช่วงที่มีรายได้เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม รายได้จากการขายเท่ากับ 105,741 ล้านบาทใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน สาเหตุจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง และธุรกิจแพคเกจจิ้ง ในขณะที่ธุรกิจเคมีคอลส์มีรายได้จากการขายลดลง

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสำหรับงวดลดลง 40% และ EBITDA ลดลง 21% ตามผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจเคมีคอลส์ เนื่องจากส่วนต่างราคาสินค้าลดลง ทั้งนี้ รายได้จากการขายลดลง 6% จากราคาขายของสินค้าเคมีภัณฑ์ลดลง ตามความต้องการสินค้าในตลาดโลกที่ลดลง

ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เอสซีจีมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม 1,245 ล้านบาท ลดลง 2,539 ล้านบาท หรือ 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนมาจากบริษัทรวมในธุรกิจเคมีคอลส์คิดเป็น 20% ของทั้งหมด หรือเท่ากับ 248 ล้านบาท ลดลง 89% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจากธุรกิจอื่นคิดเป็น 80% ของทั้งหมด หรือเท่ากับ 997 ล้านบาท ลดลง 29% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

เอสซีจีมีเงินปันผลรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เท่ากับ 284 ล้านบาท ลดลง 1,153 ล้านบาท หรือ 80% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเอสซีจีมีเงินปันผลรับจากบริษัทรวม (เอสซีจีถือหุ้น 20 - 50%) เท่ากับ 173 ล้านบาท และจากบริษัทอื่น (เอสซีจีถือหุ้นต่ำกว่า 20%) เท่ากับ 111 ล้านบาท

เอสซีจียังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เท่ากับ 84,333 ล้านบาท ขณะที่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2562 อยู่ที่ 46,002 ล้านบาท

เอสซีจีมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 70,898 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน โดยมีอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือค่อยๆ ลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับ 48 วันในไตรมาสก่อน (ไตรมาสที่ 4 ปี 2562)

อย่างไรก็ตามเอสซีจีจะติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง พร้อมมุ่งดำเนินกลยุทธ์ในการขยายการลงทุนในธุรกิจหลักของเอสซีจีไปยังภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งพัฒนาเทคโนโลยีและผลิตภัณฑ์เพื่อเพิ่มมูลค่าเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูง (HVA) ต่อไป โดยในปี 2563 เอสซีจี ยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงและสถานะการเงินที่แข็งแกร่ง

โครงการตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย

สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ เป็นการออกหุ้นกู้ภายใต้โครงการตราสารหนี้ที่จะเสนอขายในรอบ 2 ปี (Medium Term Note Program: “MTN”) ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ [•] กันยายน พ.ศ. 2563 ซึ่งมีระยะเวลาเสนอขายเริ่มต้นตั้งแต่ [•] กันยายน พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ [•] กันยายน พ.ศ. 2565 ในวงเงินเมื่อรวมกับหุ้นกู้ที่มีอยู่ปัจจุบันแล้ว ณ ขณะใดขณะหนึ่งต้องไม่เกินกว่า 300,000 ล้านบาทที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 24 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้แต่ละชุดที่เสนอขายภายใต้โครงการ และจะจัดให้มีอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของหุ้นกู้แต่ละชุด โดยสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และไม่มีประวัติการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิใน 3 ปีที่ผ่านมา

ข้อมูลเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน

สรุปข้อมูลที่เพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายในครั้งนี้ มีการเพิ่มเติมข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ของบริษัท ในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

หัวข้อที่มีการเพิ่มเติมข้อมูล	รายละเอียด
ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	เพิ่มเติมทั้งส่วน
ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	
2.1 การประกอบธุรกิจ	
1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ	- เพิ่มเติมข้อมูลการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของปี 2563 - ปรับปรุงข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทเป็น ณ 31 มีนาคม 2563
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	- ปรับปรุงข้อมูลโครงสร้างรายได้เป็น ณ 31 มีนาคม 2563
3. ปัจจัยความเสี่ยง	- เพิ่มเติมข้อมูลเรื่องความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้
4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	- เพิ่มเติมข้อมูลเรื่องภาระผูกพันของทรัพย์สิน - ปรับปรุงข้อมูลเป็น ณ 31 มีนาคม 2563
5. ข้อพิพาททางกฎหมาย	- ปรับปรุงข้อมูลเป็น ณ 4 มิถุนายน 2563
6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น	- เพิ่มเติมข้อมูลสถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ
2.2 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	
7. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น	- ปรับปรุงข้อมูลผู้ถือหุ้นเป็น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2563 - ปรับปรุงข้อมูลยอดหนี้คงค้างในการออกหุ้นกู้และตัวแลกเงิน
8. โครงสร้างการจัดการ	- ปรับปรุงข้อมูลคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงเป็น ณ วันที่ 29 กรกฎาคม 2563 - เพิ่มเติมข้อมูลเรื่องข้อพิพาทด้านแรงงานและความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน
9. การกำกับดูแลกิจการ	ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากแบบ 56-1
10. ความรับผิดชอบต่อสังคม	ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากแบบ 56-1
11. การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากแบบ 56-1
12. รายการระหว่างกัน	- เพิ่มเติมข้อมูลรายการระหว่างกัน ณ 31 มีนาคม 2563
2.3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	
13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	- เพิ่มเติมข้อมูลทางการเงินไตรมาส 1 ปี 2563 - เพิ่มเติมข้อมูลสำคัญอื่น ในเรื่องประวัติคณิศชำระหนี้และประวัติผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปีซ้อนหลัง
14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ	- เพิ่มเติมการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ของผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2563 - เพิ่มเติมตารางสรุปข้อมูลที่เพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวนที่แตกต่างจากแบบ 56-1
ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับโครงการตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย	เพิ่มเติมทั้งส่วน
ส่วนที่ 4 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	เพิ่มเติมทั้งส่วน
เอกสารแนบ	
เอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้สำหรับ โครงการ	เพิ่มเติมทั้งส่วน

หัวข้อที่มีการเพิ่มเติมข้อมูล	รายละเอียด
เอกสารแนบ 2 ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	เพิ่มเติมทั้งส่วน
เอกสารแนบ 3 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม และเลขานุการของบริษัท	- ปรับปรุงข้อมูลให้สอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทปัจจุบัน
เอกสารแนบ 4 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	- ปรับปรุงข้อมูลเป็น ณ วันที่ 8 มิถุนายน 2563
เอกสารแนบ 5 รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน	ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากแบบ 56-1
เอกสารแนบ 6 งบการเงิน	เพิ่มเติมงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
เอกสารแนบ 7 สรุปความแตกต่างข้อกำหนดสิทธิของบริษัทกับข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.	เพิ่มเติมทั้งส่วน
เอกสารแนบ 8 รายงานการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้	เพิ่มเติมทั้งส่วน

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)