

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

SCC - SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED

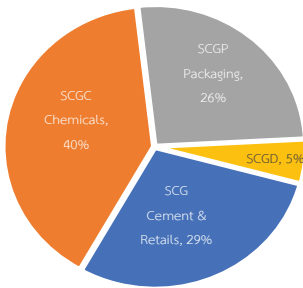
JUL 23, 2025.

IM 50 / grade A

OVERVIEW

- SCC หรือ ปูนซีเมนต์ไทย ดำเนินธุรกิจการผลิตวัสดุก่อสร้าง โดยมีธุรกิจซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมพื้นฐานหลายประเภท โดยเสนอบริการและผลิตภัณฑ์ต่างๆ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง, ผลิตภัณฑ์และวัสดุสำหรับบรรจุภัณฑ์กระดาษและพลาสติก, เคมีภัณฑ์, เครื่องจักรสำหรับการเกษตร, เหล็ก, ของตกแต่งบ้าน, บริษัทการค้าและผู้จัดจำหน่าย, ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ เป็นต้น
- ผลประกอบการงวด 2Q68 ของ SCC เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว จากธุรกิจหลักๆ โดยเฉพาะปิโตรเคมีที่ฟื้นตัวขึ้น และ กำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุน
- โดยทิศทางรายได้จากธุรกิจปิโตรเคมี มีแนวโน้มที่ขึ้นตามภาวะตลาดโลก โดยคาดจะมีผลขาดทุนที่ลดลงใน 2Q68 หลัง Spread ปิโตรเคมีผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ทั้ง HDPE, PP, PVC ที่ Spread เพิ่มขึ้น 10-13% QoQ หลังจาก Demand ตลาดฟื้นตัว Supply ในตลาดลดลงจากการปิดซ่อมโรงงาน ทั้งนี้ SCC ได้ตัดสินใจกลับมาเดินหน้าโครงการ LSP อีกครั้งใน ส.ค. 68 หลังพิจารณาแล้วว่าธุรกิจเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว จากต้นทุนที่ต่ำลง Product Spread ที่ทรงตัว จนสามารถกลับมาแข่งขันได้
- SCGC ได้มีการปรับลดการลงทุนใน CAP หรือ PT Chandra Asri Pacific ลงจาก 30.6% เหลือ 20% นั้นจะส่งผลบวกต่อ SCGC ใน 2 ส่วนคือ มีการบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนในสัดส่วน 10.6% ซึ่งมีแผนจะนำโปลดหนี้ของ SCGC ลง ขณะที่การลดสัดส่วนการถือหุ้นใน CAP ลงเหลือ 20% จะถือเป็นการลงทุนอื่นๆ แทน โดยจะมีการปรับมูลค่ายุติธรรมใหม่ ทำให้มีการบันทึกกำไรพิเศษในส่วนนี้เพิ่ม
- สำหรับรายได้ในกลุ่มซีเมนต์และวัสดุก่อสร้าง มีแนวโน้มฟื้นตัวตามการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ รวมถึงจากราคาขายปูนซีเมนต์ที่เพิ่มขึ้นประมาณ 400 บาท/ตัน นอกจากนี้ยังมาจากต้นทุนราคาพลังงานที่ลดลง จากปัจจัยดังกล่าวมีส่วนช่วยชดเชยยอดขายที่ลดลง จากโครงการก่อสร้างในภาคอสังหาฯ ที่ชะลอลง

Revenue Structure 1Q2025



CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

หลักทรัพย์ SCC มีปริมาณ (หุ้น) ในบัญชีมาร์จิ้นในตลาดฯ รวมทั้งสิ้น 23.4 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 1.95% of listed shares หรือ คิดเป็น 2.94% of Free Float มูลค่าประมาณ 3.9 พันลบ. ทั้งนี้ SCC เป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุดเป็นอันดับ 1 ของกลุ่มวัสดุก่อสร้าง โดยมีสัดส่วนประมาณ 78% สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ SCC ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาดรวม รอบ 12 เดือนล่าสุด พบว่ามีปริมาณหุ้นในทิศทางที่เพิ่มขึ้น ภายหลังจากราคาหุ้นได้ปรับลดลง ตาม SET Index และ ผลประกอบการในปี 67 ที่ลดลง โดยคาดภายหลังราคา SCC ปรับตัวลงมา ทำให้เกิดแรงซื้อช้อกลับในหุ้น SCC เมื่อมีการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการใน 2Q68 เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวทั้งจากธุรกิจหลัก และ จากกำไรพิเศษ โดยคาดแรงซื้อบางส่วนจะมาจากบัญชีมาร์จิ้น ทำให้ปริมาณหุ้น SCC คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้นจากระดับ 15-16 ล้านหุ้น ขยับขึ้นมาเป็น 23-25 ล้านหุ้น

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

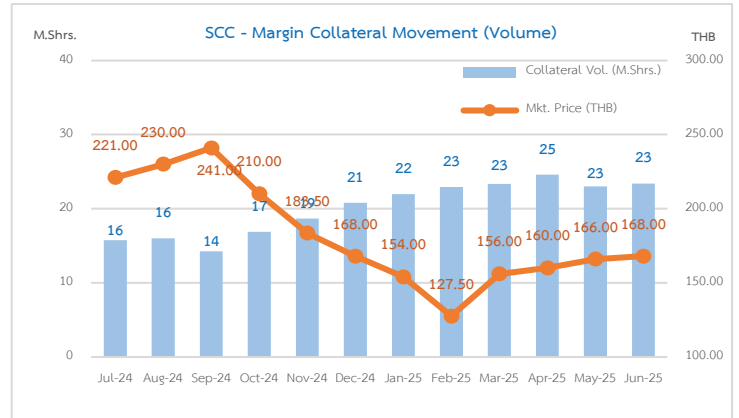
ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ ("บริษัท") มิได้อันตรับรองหรือรับรองความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของ บริษัท และเป็นการตีความเห็นที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ นำข้อมูล และความเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ สดุด แะเผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณี

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
25/04/1975	192.50	1.66	46.06X	0.66X	66.34%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
231,000	1.2	1.41X	1.04X	2.60%	45.8%
Value Trade	Y67	525.00	% Margin of Listed	1.95%	
/ per day (MB)	Y68-YTD	654.47	% Margin of FF	2.94%	

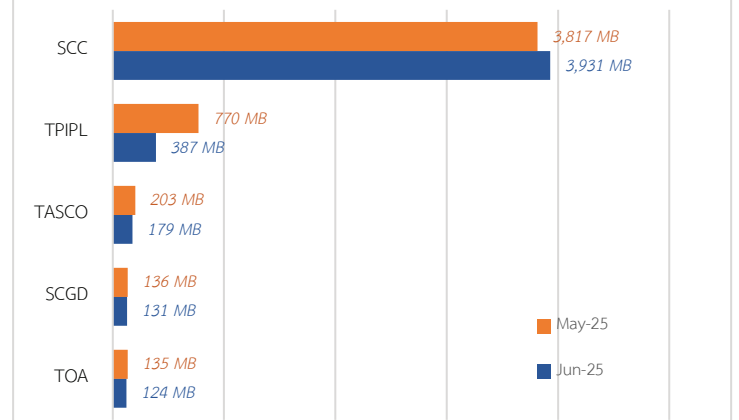
Financial Highlight

(MB.)	Y.64	Y.65	Y.66	Y.67	1Q67	1Q68
Total Assets	861,101	906,490	893,601	861,502	939,396	848,076
Total Liabilities	411,093	454,065	452,004	441,722	484,202	432,759
Total Equity	365,691	374,255	363,962	352,887	377,085	349,987
Revenue	540,706	582,292	528,531	526,674	127,036	126,705
Net Profit	47,174	21,382	25,915	6,342	2,425	1,099
EPS (baht)	39.31	17.82	21.60	5.28	2.02	0.92
EPS % Growth	9979%	-55%	21%	-76%	-	-54%
Gross Margin (%)	20.6%	13.7%	14.7%	13.1%	15.0%	14.7%
Net Margin (%)	10.1%	3.0%	4.6%	0.7%	2.0%	0.7%
D/E Ratio (x)	0.91	1.00	1.02	1.05	1.06	1.04
Operation CF	38,800	29,719	44,008	36,179	2,092	13,538

Margin Collateral Movement



Top Margin Collateral Value - CONMAT Sector



source : SET, TSFC