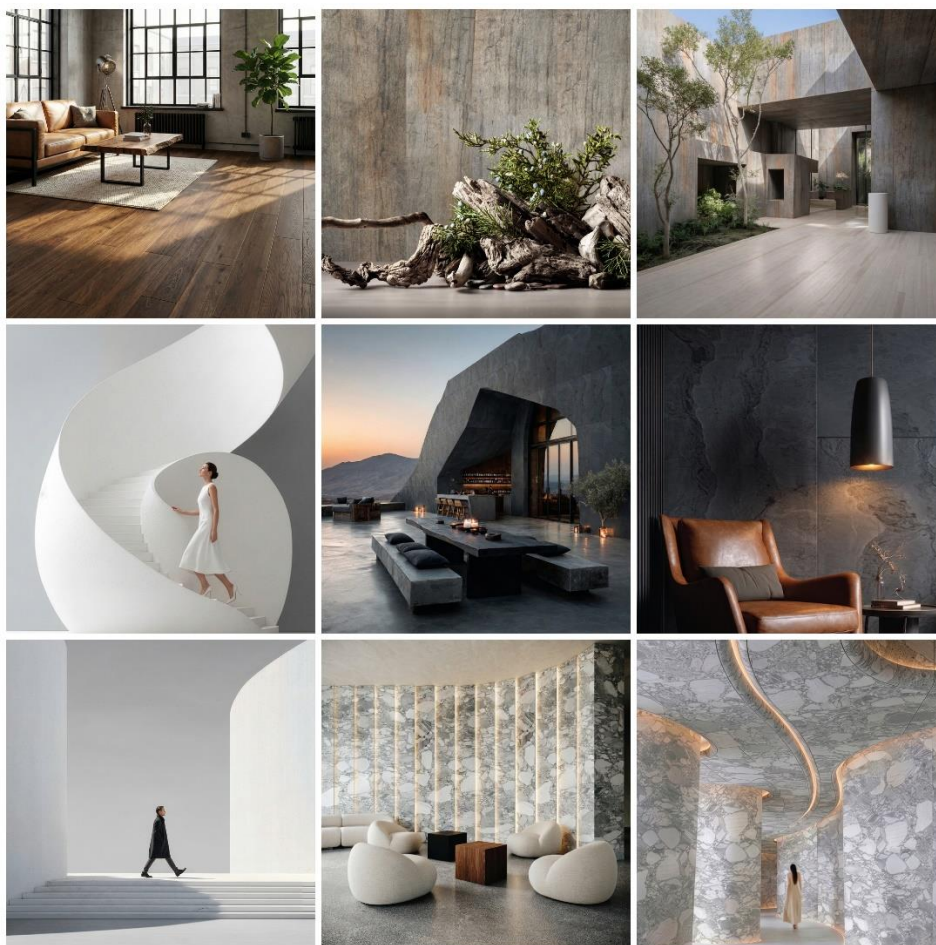


การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

Management Discussion and Analysis: MD&A

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 และครึ่งปีแรกของปี 2569

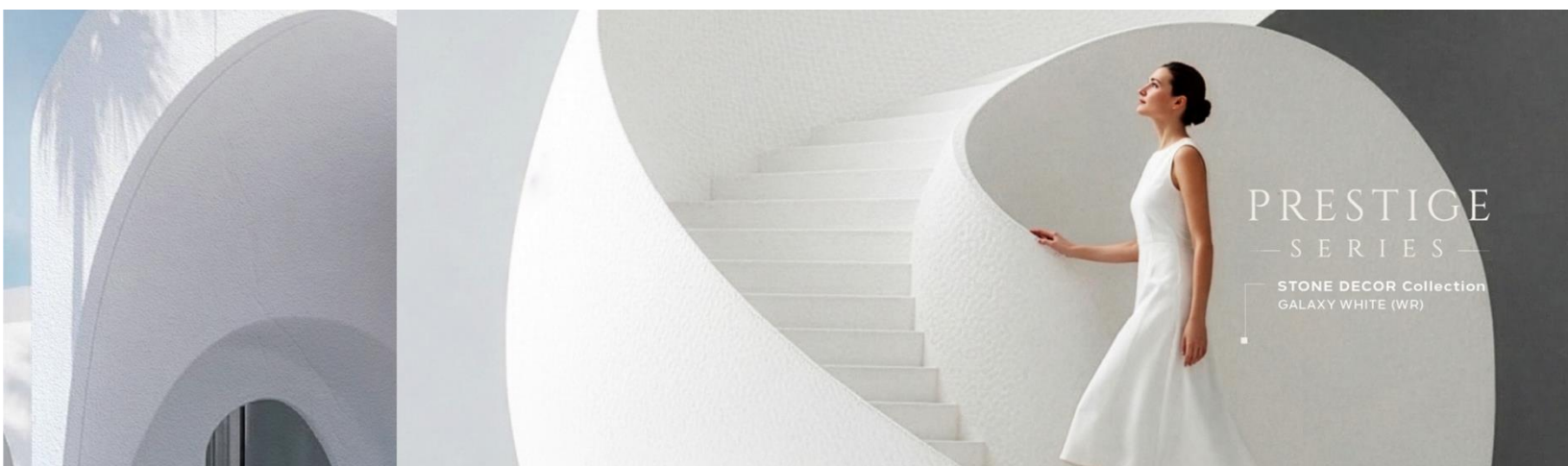
บริษัท เอสซีจี เดคคอร์ จำกัด (มหาชน)



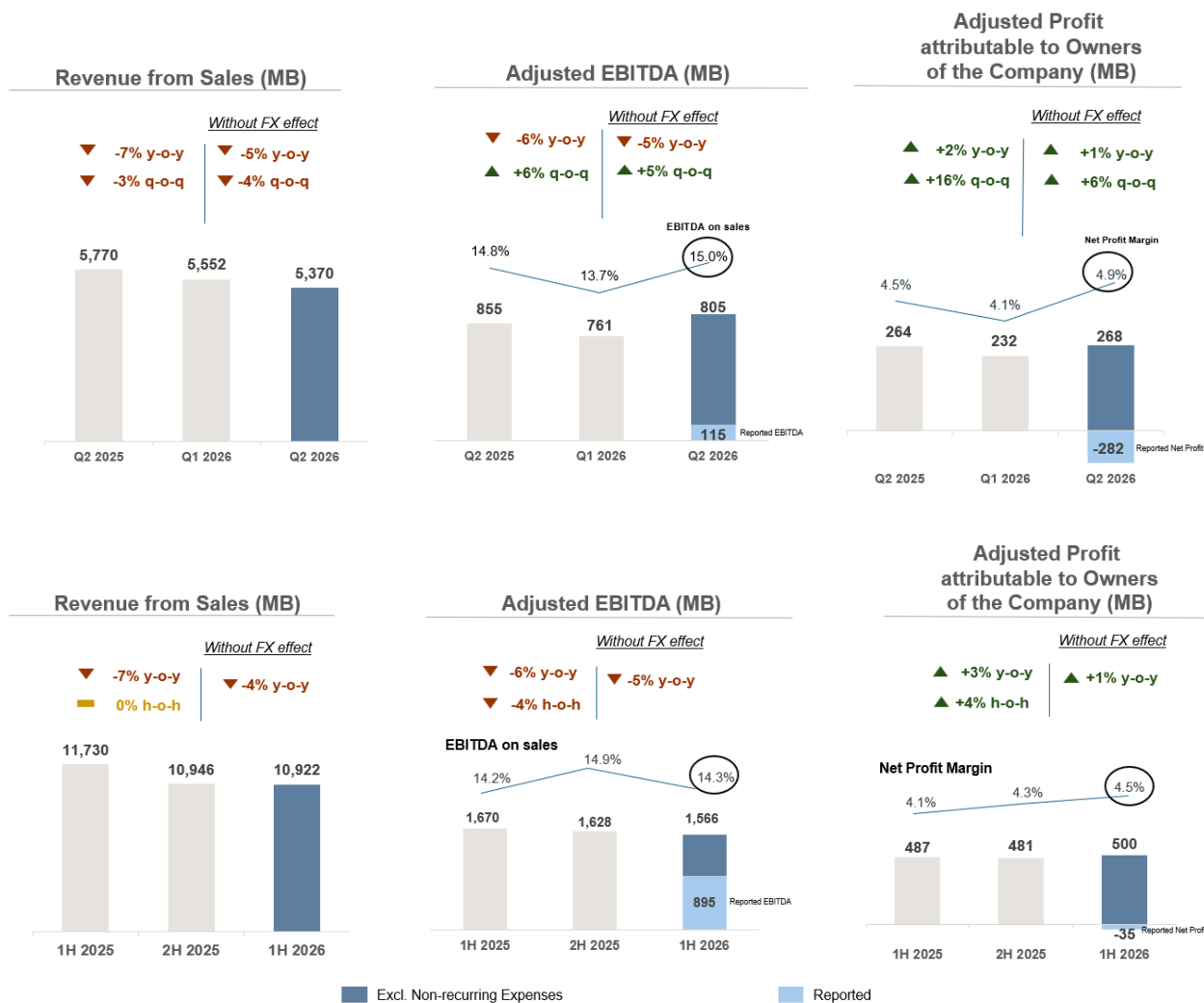
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาสที่ 2 และครึ่งปีแรกของปี 2569

1. ผลการดำเนินงานที่ไม่รวมการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) ในไตรมาสที่ 2 บริษัทมี Adjusted EBITDA ที่ 805 ล้านบาท และมีกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) ที่ 268 ล้านบาท เติบโตดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนและเทียบไตรมาสก่อน จากการบริหารจัดการต้นทุนเพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาพลังงาน อีกทั้งการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน และรักษาความสามารถในการทำกำไร
2. ในครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทมี Adjusted EBITDA ที่ 1,566 ล้านบาท และมีกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) ที่ 500 ล้านบาท โดยไม่รวมการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses)
3. ในไตรมาสที่ 2 บริษัทมีปริมาณการขายในประเทศเวียดนามเติบโตร้อยละ 3 เทียบปีก่อน และร้อยละ 10 เทียบไตรมาสก่อน จากความต้องการกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทสามารถส่งออกจากประเทศเวียดนามได้มากขึ้น สอดคล้องกับกลยุทธ์การผลักดันให้ PRIME ประเทศเวียดนามเป็นฐานการผลิตและส่งออก เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต และบริษัทได้ลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนในประเทศเวียดนามอย่างต่อเนื่อง โดยตั้งเป้าให้เคลือบพอร์ซเลนมีกำลังการผลิตเป็นร้อยละ 50 ของกระเบื้องทั้งหมดภายในปี 2573
4. ในไตรมาสที่ 2 บริษัทได้เริ่มดำเนินการรวมศูนย์สายการผลิตกระเบื้องเซรามิกและเคลือบพอร์ซเลนในประเทศไทย (Plant Consolidation) โดยหากโครงการนี้แล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2570 บริษัทจะสามารถลดต้นทุนการผลิตได้ประมาณร้อยละ 16 ถึงร้อยละ 20 อีกทั้งจะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ และสามารถรักษาความเป็นผู้นำตลาดและส่วนแบ่งการตลาดในประเทศไทยได้อย่างต่อเนื่อง
5. บริษัทมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง จากการถือครองเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ 9,218 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวม รวมถึงอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตรา 0.155 บาทต่อหุ้น



ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 และครึ่งปีแรกของ 2569



รายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses)

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) ที่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA และกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท โดยมีผลกระทบต่อ EBITDA จำนวน 690 ล้านบาท โดยหลักมาจากโครงการรวมศูนย์สายการผลิตกระเบื้องเซรามิกในบริษัท เอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ SCGD ถือหุ้นร้อยละ 99 จำนวน 622 ล้านบาท จำแนกเป็นการด้อยค่าและตัดจำหน่ายสินทรัพย์และสินค้าคงเหลือ (Asset and inventory impairment and write-off) จำนวน 578 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ จำนวน 44 ล้านบาท

การวิเคราะห์เทียบปีก่อน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานปกติของบริษัท Adjusted EBITDA จะอยู่ที่ 805 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 ขณะที่กำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) จะอยู่ที่ 268 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยมีรายได้จากการขาย 5,370 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 จากความต้องการในประเทศไทยที่ชะลอตัว ซึ่งได้รับการชดเชยจากยอดขายที่เติบโตในประเทศเวียดนาม ประเทศฟิลิปปินส์ และประเทศอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่รายงานในงบการเงินนั้นส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำจากโครงการ Plant Consolidation ส่งผลให้ EBITDA ตามงบการเงินอยู่ที่ 115 ล้านบาท และบริษัทมีผลขาดทุนในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นจำนวน 282 ล้านบาท

ทั้งนี้ หากไม่รวมผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า ที่ส่งผลต่อการรวมรายได้ต่างประเทศกลับมาเป็นเงินบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทจะมีรายได้ และ Adjusted EBITDA ลดลงเพียงร้อยละ 5 และกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) เพิ่มขึ้นร้อยละ 1

ในครึ่งปีแรกของปี 2569 หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานปกติของบริษัท Adjusted EBITDA จะอยู่ที่ 1,566 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 ขณะที่กำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) จะอยู่ที่ 500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่รายงานในงบการเงินนั้นส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำจากโครงการ Plant Consolidation ส่งผลให้ EBITDA ตามงบการเงินอยู่ที่ 895 ล้านบาท และบริษัทมีผลขาดทุนในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นจำนวน 35 ล้านบาท

ทั้งนี้ หากไม่รวมผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า ที่ส่งผลต่อการรวมรายได้ต่างประเทศกลับมาเป็นเงินบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทจะมีรายได้ลดลงเพียงร้อยละ 4 และ Adjusted EBITDA ลดลงเพียงร้อยละ 5 และกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) เพิ่มขึ้นร้อยละ 1

การวิเคราะห์เทียบไตรมาสก่อน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานปกติของบริษัท ในไตรมาสนี้ Adjusted EBITDA จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ขณะที่กำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่รายงานในงบการเงินนั้นส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำดังกล่าว ส่งผลให้ EBITDA ตามงบการเงินลดลงร้อยละ 85 และกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทลดลงร้อยละ 214

ในครึ่งปีแรกของปี 2569 หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานปกติของบริษัท Adjusted EBITDA จะลดลงร้อยละ 4 ขณะที่กำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (Adjusted Profit attributable to Owners of the Company) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่รายงานในงบการเงินนั้นส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำดังกล่าว ส่งผลให้ EBITDA ตามงบการเงินลดลงร้อยละ 46 และกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทลดลงร้อยละ 107

ตารางที่ 1 - สรุปผลการดำเนินงานที่ไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ⁽¹⁾ และผลการดำเนินงานตามงบการเงิน

ผลการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ)	หน่วย	ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 1	เปลี่ยนแปลง		มกราคม - มิถุนายน		เปลี่ยนแปลง
		ปี 2569	ปี 2568	ปี 2569	% YoY	% QoQ	ปี 2569	ปี 2568	% YoY
รายได้จากการขายสินค้า	ล้านบาท	5,370	5,770	5,552	-7%	-3%	10,922	11,730	-7%
รายได้รวม	ล้านบาท	5,473	5,867	5,679	-7%	-4%	11,152	11,948	-7%
Adjusted EBITDA	ล้านบาท	805	855	761	-6%	6%	1,566	1,670	-6%
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	263	265	226	-1%	16%	489	489	0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	ล้านบาท	268	264	232	2%	16%	500	487	3%

ผลการดำเนินงาน (ตามงบการเงิน)	หน่วย	ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 1	เปลี่ยนแปลง		มกราคม - มิถุนายน		เปลี่ยนแปลง
		ปี 2569	ปี 2568	ปี 2569	% YoY	% QoQ	ปี 2569	ปี 2568	% YoY
รายได้จากการขายสินค้า	ล้านบาท	5,370	5,770	5,552	-7%	-3%	10,922	11,730	-7%
รายได้รวม	ล้านบาท	5,473	5,867	5,679	-7%	-4%	11,152	11,948	-7%
Reported EBITDA ⁽²⁾	ล้านบาท	115	803	780	-86%	-85%	895	1,611	-44%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	(287)	223	241	-229%	-219%	(46)	441	-110%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	ล้านบาท	(282)	222	247	-227%	-214%	(35)	439	-108%

หมายเหตุ

(1) ผลการดำเนินงานที่ไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ หมายถึง ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สะท้อนความสามารถที่แท้จริงของธุรกิจ โดยไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำ ได้แก่ คือ การปรับปรุงมูลค่าของสินค้า (NRV & Stock Adjustment) การด้อยค่าสินทรัพย์ (Asset Impairment) กำไรจากการซื้อกิจการในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม (Negative goodwill / Gain from bargain purchase) การยุติการดำเนินงานธุรกิจ (Cease business) ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ (Business Restructuring expense) และการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ (Asset write off)

(2) Reported EBITDA คำนวณจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยรวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและรวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินยูโร

อัตราการทำกำไรในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

บริษัทมีอัตราการทำกำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 29.8 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 26.4 และจากปีก่อนที่ร้อยละ 28.3 สอดคล้องกับการปรับกระบวนการผลิตที่ช่วยลดต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการปรับราคาขายสินค้าให้สะท้อนต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ราคาพลังงานมีความผันผวน

หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring expenses) สะท้อนผลการดำเนินงานปกติของบริษัท บริษัทจะมี EBITDA on Sales อยู่ที่ร้อยละ 15.0 และมีอัตรากำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 4.9 อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่รายงานในงบการเงินได้รับผลกระทบจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าว ส่งผลให้ EBITDA on Sales อยู่ที่ร้อยละ 2.1 ลดลงจากร้อยละ 14.1 เทียบไตรมาสก่อน และร้อยละ 13.9 เทียบปีก่อน ขณะที่บริษัทมีอัตรขาดทุนสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 5.2 เทียบกับอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.2 เทียบไตรมาสก่อน และร้อยละ 3.8 เทียบปีก่อน

ตารางที่ 2 - อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ	หน่วย	ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 1	มกราคม - มิถุนายน	
		ปี 2569	ปี 2568	ปี 2569	ปี 2569	ปี 2568
EBITDA on Sales ⁽¹⁾	%	15.0%	14.8%	13.7%	14.3%	14.2%
อัตรากำไรสุทธิ ⁽²⁾	%	4.8%	4.5%	4.0%	4.4%	4.1%
อัตรากำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท ⁽³⁾	%	4.9%	4.5%	4.1%	4.5%	4.1%

หมายเหตุ

(1) EBITDA on Sales คำนวณจาก Adjusted EBITDA หารรายได้จากการขาย

(2) อัตรากำไรสุทธิคำนวณจาก กำไรสุทธิ (adjusted) หารรายได้รวม

(3) อัตรากำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท คำนวณจากกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (adjusted) หารด้วยรายได้รวม

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายโดยรวมลดลง

ต้นทุนขายในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 อยู่ที่ 3,770 ล้านบาท ลดลง 368 ล้านบาทเทียบกับปีก่อนจากต้นทุนที่ลดลง และลดลง 317 ล้านบาทเทียบกับไตรมาสก่อน สอดคล้องกับปริมาณการขายในประเทศไทยที่ลดลง และต้นทุนการผลิตที่ลดลง

ต้นทุนพลังงานผลิตกระเบื้องต่อตารางเมตร เพิ่มขึ้นเทียบกับไตรมาสก่อนอยู่ที่ 32 บาทต่อตารางเมตร เนื่องจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร อยู่ที่ 1,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 642 ล้านบาทจากปีก่อน และเพิ่มขึ้น 774 ล้านบาทเทียบกับไตรมาสก่อน จากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำจากโครงการ Plant Consolidation เป็นหลักที่มีบันทึกในค่าใช้จ่ายในการบริหาร และส่วนใหญ่เป็น non-cash basis

สรุปฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 37,270 ล้านบาท รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวม 9,218 ล้านบาท

หนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งโดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 17,563 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ที่ 12,662 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 19,707 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ 1.4 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคงเดิมที่ 0.2 เท่า

การจ่ายปันผลระหว่างกาล

คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2569 ในอัตรา 0.155 บาทต่อหุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 256 ล้านบาท (อัตราส่วนการจ่ายปันผลที่ร้อยละ 60 จากกำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ) โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 19 สิงหาคม 2569 กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) วันที่ 5 สิงหาคม 2569 และกำหนดวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล (XD) วันที่ 4 สิงหาคม 2569

ตารางที่ 3 - ฐานะทางการเงิน

สรุปฐานะการเงิน	หน่วย	ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 1	เปลี่ยนแปลง	
		ปี 2569	ปี 2568	ปี 2569	% YoY	% QoQ
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	37,270	38,787	37,220	-4%	0%
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	17,563	18,806	17,342	-7%	1%
หนี้สินสุทธิ	ล้านบาท	3,444	4,526	3,449	-24%	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	19,707	19,981	19,878	-1%	-1%
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity) ⁽¹⁾	เท่า	0.2	0.2	0.2		
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ⁽²⁾	เท่า	1.4	1.5	1.1		

หมายเหตุ

(1) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

(2) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ หารด้วย EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน

กลยุทธ์การดำเนินงานที่สำคัญของบริษัทในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ต่อยอดการเติบโตในเวียดนาม

PRIME มีปริมาณการขายอยู่ที่ 13.0 ล้านตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เทียบปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เทียบไตรมาสก่อน โดยมีปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ PRIME มีปริมาณการขายกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนกว่า 4.1 ล้านตารางเมตร ซึ่งเป็นปริมาณการขายที่สูงที่สุดในรอบ 2 ปีที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เทียบปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เทียบไตรมาสก่อน แสดงถึงความต้องการกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนสอดคล้องกับตลาดที่เติบโต

บริษัทเดินหน้าขยายตัวแทนจำหน่ายกระเบื้องในประเทศเวียดนามเพื่อเพิ่มการเข้าถึงตลาด โดยสามารถเพิ่มตัวแทนจำหน่ายในภาคใต้ของประเทศเวียดนามได้มากขึ้น เพื่อรองรับการขายในพื้นที่ใหม่ที่บริษัทไม่มีฐานการผลิต ทั้งสินค้ามูลค่าเพิ่มสูง (High Value-Added Products: HVA) ทั้งนี้ บริษัทสามารถดำเนินการติดตั้งเครื่องจักรในการเพิ่มกำลังการผลิตกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนในภาคกลางและภาคเหนือของประเทศเวียดนามได้ตามแผนอยู่ที่ร้อยละ 70 และร้อยละ 10 ตามลำดับ พร้อมทั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนการผลิตกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนให้มีความกำลังการผลิตเป็นร้อยละ 50 ของกระเบื้องทั้งหมดภายในปี 2573

โครงการรวมศูนย์สายการผลิตกระเบื้องเซรามิกและเคลือบพอร์ซเลนและลงทุนติดตั้งสายการผลิตกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนใหม่พร้อมระบบ Automation ในประเทศไทย (Plant Consolidation)

บริษัทได้เริ่มดำเนินการย้ายสายการผลิตจากหลายโรงงานมารวมอยู่ในพื้นที่โรงงานเดียวกันแล้วในไตรมาสที่ 2 โดยผลประโยชน์ของโครงการเพื่อให้สามารถเดินกำลังการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้เกิดการลดต้นทุนการผลิตต่อหน่วย การลดค่าใช้จ่ายในการผลิตและการบริหาร การยกระดับผลผลิตภาพในการผลิต (Productivity) อีกทั้งยังสามารถผลิตกระเบื้องเคลือบพอร์ซเลนที่มีมูลค่าเพิ่มสูง (High Value-Added Products: HVA) ที่มีความหลากหลายและมีขนาดใหญ่มากขึ้นได้จากการยกระดับเทคโนโลยีการผลิต โดยผลลัพธ์จากโครงการนี้จะนำไปสู่ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งขึ้น จากการลดต้นทุนผันแปรได้ประมาณร้อยละ 16 ถึง ร้อยละ 20 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2570 เป็นต้นไป รวมถึงเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ และสามารถรักษาความเป็นผู้นำตลาดและส่วนแบ่งการตลาดในประเทศไทยได้อย่างต่อเนื่อง

เติบโตกลุ่มสินค้าใหม่และสินค้าเกี่ยวเนื่องในประเทศไทย

ในช่วงที่ตลาดสินค้าหลักในประเทศชะลอตัว บริษัทมียอดขายวัสดุตกแต่งพื้นผิวใหม่ เช่น Stone Decor เฟอร์นิเจอร์ห้องน้ำ Clay Decor ถังน้ำ และ SPC (Stone Plastic Composite) ในครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้จากสินค้าดังกล่าวที่ 520 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เทียบปีก่อน นอกจากนี้ บริษัทมียอดขายสินค้าและธุรกิจเกี่ยวเนื่องในประเทศไทยและต่างประเทศกว่า 233 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2569 เติบโตขึ้นร้อยละ 13 เทียบปีก่อน สินค้าหลักได้แก่ สินค้าประเภท ปูนกาวยาวแนว แผ่นท็อปเคาน์เตอร์ครัว และบานประตูหน้าต่าง

บริษัทได้ปรับกระบวนการผลิตเพื่อให้ต้นทุนสามารถแข่งขันในกลุ่มสินค้าวัสดุตกแต่งพื้นผิว SPC (Stone Plastic Composite) ที่ผลิตเองจากโรงงานในประเทศไทย สามารถแข่งขันกับสินค้าที่นำเข้าจากผู้นำเข้าจากผู้เล่นระดับโลกได้ ส่งผลให้บริษัทมีปริมาณการขายเพิ่มขึ้นที่ 675,000 ตารางเมตรในครึ่งปีแรกของปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เทียบกับปีก่อน

ขยายการเติบโตในอาเซียน

บริษัทมีการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานให้เกิดประสิทธิภาพมากขึ้น โดยให้ PRIME ส่งออกกระเบื้องเซรามิกไปขายยังตอนกลางและตอนใต้ของประเทศฟิลิปปินส์กว่า 760,000 ตารางเมตร เทียบกับปริมาณการขายในปีก่อนที่ 290,000 ตารางเมตร เนื่องจากต้นทุนที่แข่งขันได้มากกว่าสินค้าที่ผลิตและจัดส่งในประเทศฟิลิปปินส์ ควบคู่กับโครงการลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพด้านสิ่งแวดล้อม (Green Initiatives) พร้อมทั้งขยายโอกาสทางธุรกิจผ่านการลงทุนในตลาดที่มีศักยภาพ การเพิ่มเครือข่ายผู้จัดจำหน่ายสินค้าในกลุ่มสินค้าสุขภัณฑ์ในต่างประเทศเติบโตอยู่ที่ 217 ราย อีกทั้งยอดขายสุขภัณฑ์ในอาเซียนเติบโตอยู่ที่ 293 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เทียบปีก่อน

แนวโน้มตลาดในไตรมาสที่ 3 ปี 2569

ตลาดในประเทศไทย

ตลาดในประเทศไทยยังมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยด้านกำลังซื้อ ปัจจัยราคาพลังงานที่ยังคงผันผวน อีกทั้งการแข่งขันที่รุนแรงจากสินค้านำเข้า แม้ภาครัฐจะมีการขยายระยะเวลาบังคับใช้มาตรการด้านการผ่อนคลายเกณฑ์ LTV Ratio และการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองสำหรับที่อยู่อาศัย แต่ยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

ตลาดเวียดนาม

คาดว่าตลาดเวียดนาม ปรับตัวดีขึ้นเทียบกับปีก่อน จากปัจจัยการกระตุ้นเศรษฐกิจและเบิกจ่ายภาครัฐ และการกระตุ้นนโยบายโครงการบ้าน Social Housing 1 ล้านหลัง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยการเข้าสู่ฤดูฝนในไตรมาสที่ 3 อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการชะลอตัว

ตลาดอินโดนีเซียและตลาดฟิลิปปินส์

ตลาดอินโดนีเซีย คาดว่าความต้องการจะเริ่มฟื้นตัวจากปัจจัยการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของต้นทุนพลังงาน และค่าเงินรูเปียอินโดนีเซียอ่อนค่าอาจส่งผลให้ต้นทุนการจัดซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศปรับตัวสูงขึ้น

ตลาดฟิลิปปินส์ คาดการณ์กำลังซื้อยังคงทรงตัว และต้นทุนพลังงานยังคงอยู่ในระดับผันผวน ถึงแม้ว่าราคาพลังงานกำลังปรับตัวลดลงแล้วจากไตรมาสที่ 2 อย่างไรก็ตาม ประเทศฟิลิปปินส์มีสัญญาณการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะยาวจากที่ ธนาคารโลกได้ประกาศยกระดับฟิลิปปินส์จากประเทศรายได้ปานกลางระดับล่าง (Lower-Middle Income) เป็นประเทศรายได้ปานกลางระดับบน (Upper-Middle Income)

คำอธิบายคดีความ KIA

ช่วงปลายปี 2566 KIA และ KKM ได้ยื่นฟ้องหน่วยงานรัฐของประเทศไทยอินโดนีเซีย เพื่อขอให้ยกเลิกการเรียกร้องหนี้จาก KIA และให้ยกเลิกคำสั่งระงับการเข้าระบบจดทะเบียนของ KIA และ KKM กับ Ministry of Law (“MOL” เดิมชื่อ Ministry of Law and Human Rights)

ต่อมา ทั้งศาลปกครองชั้นต้น ศาลสูงประเทศไทยอินโดนีเซีย (ศาลอุทธรณ์) และล่าสุด เมื่อปลายปี 2568 ศาลฎีกา (ชั้น Cassation) ได้มีคำพิพากษายกฟ้อง ดังนั้น เมื่อ 18 ธันวาคม 2568 KIA และ KKM จึงได้ยื่นโต้แย้งต่อศาลฎีกา เพื่อขอให้ ทบทวนคำพิพากษาข้างต้น (ชั้น Case Review) ต่อไป ในขณะที่เดียวกันก็ได้ประสานงานกับกระทรวงที่กำกับดูแลด้าน เศรษฐกิจและการลงทุนของอินโดนีเซีย เพื่อเร่งแก้ปัญหาข้างต้น โดยล่าสุด วันที่ 30 กรกฎาคม 2569 หน่วยงานรัฐ อินโดนีเซียได้ให้ KIA ดำเนินการยื่นจดแจ้งการเปลี่ยนแปลงกรรมการตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นล่าสุดของ KIA แล้ว

ภาคผนวก

ตารางแสดงอัตราการเติบโตของตลาดกระเบื้องในไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ประเทศ	เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมา	
	เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2/2568	เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1/2569
ประเทศไทย	▼	▼
ประเทศเวียดนาม	▲	▲
ประเทศอินโดนีเซีย	↔	▲
ประเทศฟิลิปปินส์	↔	▼

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ภาพรวมตลาดในประเทศอินโดนีเซียและประเทศฟิลิปปินส์มีความไม่แน่นอน จากความกดดันเรื่องต้นทุนพลังงานที่ผันผวน และค่าเงินอ่อนค่าลง ขณะเดียวกัน ความต้องการภายในประเทศไทยยังคงชะลอตัวจากปัจจัยด้านกำลังซื้อของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม เวียดนามมีสัญญาณการเติบโตที่ดีจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และแรงสนับสนุนจากมาตรการด้านพลังงานจากภาครัฐ ส่งผลให้ต้นทุนพลังงานไม่ได้ผันผวนมากนัก

ผลการดำเนินงานรายประเทศ ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2569

สัดส่วนรายได้จากการขายจากธุรกิจในประเทศไทยอยู่ที่ร้อยละ 61 โดยรายได้จากการขายในธุรกิจตกแต่งพื้นผิวและธุรกิจอื่น¹ อยู่ที่ 2,337 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 เทียบปีก่อน และลดลงร้อยละ 10 เทียบไตรมาสก่อน และรายได้จากธุรกิจสุขภัณฑ์ อยู่ที่ 1,125 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 เทียบปีก่อน และลดลงร้อยละ 9 เทียบไตรมาสก่อน

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจในประเทศเวียดนามอยู่ที่ร้อยละ 25 มีรายได้จากการขาย 1,395 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เทียบปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เทียบไตรมาสก่อน จากความต้องการภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น และปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจในประเทศฟิลิปปินส์อยู่ที่ร้อยละ 9 มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 507 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เทียบปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เทียบไตรมาสก่อน

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียอยู่ที่ร้อยละ 5 มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 300 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เทียบปีก่อน จากผลกระทบของค่าเงินรูเปียอินโดนีเซียอ่อนค่า โดยหากไม่รวมผลกระทบดังกล่าวบริษัทจะมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เทียบปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เทียบไตรมาสก่อน

¹ ธุรกิจอื่น โดยหลักคือ ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม