

บริษัทเอสซีจี เดคคอร์ จำกัด (มหาชน)
SCG DECOR PUBLIC COMPANY LIMITED

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)**ผลการดำเนินงานโดยสรุป**

ในปี 2566 ที่ผ่านมา ภูมิภาคอาเซียนได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลให้ราคาพลังงานเกิดความผันผวน การปรับตัวสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ รวมไปถึงสถานการณ์ในภาคสังหาริมทรัพย์ของประเทศเวียดนาม ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งต้นทุนการผลิตสินค้าและกำลังซื้อในภาพรวมที่หดตัวลง

โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 บริษัทเอสซีจี เดคคอร์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) มีรายได้จากการขาย 6,802 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีรายได้จากการขาย ของปี 2566 อยู่ที่ 28,312 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จากปีก่อน

สำหรับกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท ในไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 146 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทของปี 2566 อยู่ที่ 328 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมผลกระทบจากการปรับโครงสร้างเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ผลประกอบการระหว่างปีของบริษัทที่ถูกโอนออกจากกลุ่ม เนื่องจากไม่ได้อยู่ในแผนปรับโครงสร้างของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งถือว่าเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ เป็นปกติของธุรกิจ (รายการ Non-Recurring) บริษัทฯ จะมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท ในไตรมาส 4 และมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทของปี 2566 อยู่ที่ 179 ล้านบาท และ 817 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 และร้อยละ 30 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ เนื่องจากได้รับผลกระทบหลักๆ จากยอดขายที่ลดลงในตลาดต่างประเทศ รวมถึงความผันผวนของต้นทุนพลังงาน อย่างไรก็ตาม ต้นทุนพลังงานมีแนวโน้มที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566

ล่าสุด คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 ในอัตรา 0.15 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 247.5 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันจันทร์ที่ 22 เมษายน 2567 ตามที่ปรากฏรายชื่อ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับเงินปันผล ในวันอังคารที่ 2 เมษายน 2567 โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XD หรือวันที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันจันทร์ที่ 1 เมษายน 2567

การปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อเป็นแกนหลักในธุรกิจตกแต่งพื้นผิวและสุขภัณฑ์ของเอสซีจี และเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

ในปี 2566 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจและนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แล้วเสร็จในวันที่ 20 ธันวาคม 2566 โดยหุ้น IPO มีมูลค่ารวม 5,049.6 ล้านบาท แบ่งเป็น (ก) หุ้น IPO ที่นำมาแลกกับหุ้น COTTO (Share Swap) 2,341.3 ล้านบาท และ (ข) หุ้น IPO ที่ขายเป็นเงินสด 2,708.3 ล้านบาท โดยการ

ดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความสำเร็จที่สำคัญ ที่จะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน ผ่านการสร้าง Synergy ระหว่างธุรกิจทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ

นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างธุรกิจ และ IPO ในครั้งนี้ยังช่วยเสริมความแข็งแกร่งด้านฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ด้วยเงินสดคงเหลือกว่า หนึ่งในล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ พร้อมขยายธุรกิจ และดำเนินการตามกลยุทธ์หลัก ดังนี้

(1) ขยายธุรกิจสู่ภูมิภาคอาเซียน โดยอาศัยความแข็งแกร่งและการเป็นผู้นำของธุรกิจตกแต่งพื้นผิว การใช้ฐานการผลิตที่แข็งแกร่งในไทย การจัดหาสินค้าจากจีนและเวียดนาม การนำเสนอสินค้านวัตกรรม เช่น สุกซ์ภัณฑ์อัตโนมัติ และสินค้าพรีเมียมภายใต้แบรนด์ Quil

(2) ต่อยอดความแข็งแกร่งของธุรกิจตกแต่งพื้นผิวในประเทศไทยสู่ผู้นำในภูมิภาคอาเซียน ผ่านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยเฉพาะสินค้านวัตกรรม รวมถึงการขยายตลาดกลุ่มกระเบื้องไวนิล SPC และกระเบื้องไวนิล LVT (Luxury Vinyl Tile) ในประเทศไทย เวียดนาม ฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย

(3) ขยายผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้องเพื่อต่อยอดการเป็นผู้นำด้านการให้บริการแบบครบวงจรในธุรกิจตกแต่งพื้นผิวและสุกซ์ภัณฑ์ ผ่านการเพิ่มพอร์ตโพลีโอสินค้าและความร่วมมือกับพันธมิตรที่มีศักยภาพในอาเซียน

(4) บริหารห่วงโซ่อุปทานด้านการผลิตและจัดหาสินค้าให้มีประสิทธิภาพสูงสุด ได้แก่ การเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสินค้าที่ผลิตในฐานการผลิตในภูมิภาค ร่วมกับการบริหารจัดการ Supply Chain (Regional Optimization) ยกตัวอย่างเช่น การใช้โรงงานเวียดนามที่มีความได้เปรียบด้านต้นทุนเป็นฐานการส่งออก การสร้างฐานการจัดหาสินค้าร่วมกัน โดยใช้ความสามารถทางด้านวิจัย และพัฒนา และการควบคุมคุณภาพ และการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตสู่ Smart & Green Factory เพื่อรักษาความเป็นผู้นำในภูมิภาคอาเซียนด้วย

(5) เติบโตอย่างยั่งยืนด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์รักษ์โลกและกระบวนการผลิตที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

โครงสร้างรายได้ ผลประกอบการ ฐานะการเงิน และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		ไตรมาส 4
		2565	2566	2566
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	40,550	41,651	41,651
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	21,726	20,339	20,339
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	18,825	21,312	21,312
รายได้จากการขายสินค้า	ล้านบาท	35,228	28,312	6,802
รายได้จากการขายสินค้า (ไม่รวมรายการ Non-Recurring)	ล้านบาท	30,254	28,312	6,802

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		ไตรมาส 4
		2565	2566	2566
รายได้รวม	ล้านบาท	36,153	28,941	6,955
รายได้รวม (ไม่รวมรายการ Non-Recurring)	ล้านบาท	31,179	28,941	6,955
EBITDA	ล้านบาท	2,514	3,014	790
EBITDA (ไม่รวมรายการ Non-Recurring)	ล้านบาท	3,727	3,350	832
EBITDA Margin (ไม่รวมรายการ Non-Recurring)	%	12%	12%	12%
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	315	474	171
กำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการ Non-Recurring)	ล้านบาท	1,240	963	204
อัตรากำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการ Non-Recurring) ⁽¹⁾	%	4%	3%	3%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	ล้านบาท	238	328	146
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (ไม่รวมรายการ Non-Recurring)	ล้านบาท	1,163	817	179
อัตรากำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท (ไม่รวมรายการ Non-Recurring) ⁽²⁾	%	4%	3%	3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) (ไม่รวมรายการ Non-Recurring) ⁽³⁾	%	4% ⁽⁶⁾	4% ⁽⁶⁾	4% ⁽⁶⁾
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Total Assets) (ไม่รวมรายการ Non-Recurring) ⁽⁴⁾	%	3% ⁽⁶⁾	2% ⁽⁶⁾	2% ⁽⁶⁾
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity) ⁽⁵⁾	เท่า	1.15 ⁽⁶⁾	0.95	0.95

หมายเหตุ

- (1) อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจาก กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี/งวด หารด้วย รายได้รวม ตามลำดับ
- (2) อัตรากำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท คำนวณโดยใช้ กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หารด้วยรายได้จากการขาย ตามลำดับ
- (3) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจาก กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทสำหรับปี/งวดที่เกี่ยวข้อง หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ตามลำดับ
- (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม คำนวณจาก กำไรสำหรับปี/งวดที่เกี่ยวข้อง หารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ตามลำดับ
- (5) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจาก หนี้สินรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (6) มูลค่าสินทรัพย์ และหนี้สิน ณ สิ้นปี 2564 และ 2565 ยังมีรายการสินทรัพย์ และหนี้สินบางส่วนของบริษัทที่ยังไม่ถูกโอนออกจากกลุ่ม
- (7) รายการ Non-Recurring อาทิ ผลกระทบจากการปรับโครงสร้างเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ผลประกอบการระหว่างปีของบริษัทที่ถูกโอนออกจากกลุ่ม เนื่องจากไม่ได้อยู่ในแผนปรับโครงสร้างของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

รายได้จากการขาย

ตารางต่อไปนี้รายได้จากการขายของบริษัทฯ โดยแยกตามกลุ่มธุรกิจ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566

รายได้จากการขายของบริษัทฯ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				ไตรมาส 4			
	2565		2566		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจตกแต่งพื้นผิว	24,418	69.3	21,794	77.0	5,820	72.6	5,140	75.6
ประเทศไทย	12,421	35.3	12,247	43.3	2,887	36.0	2,850	41.9
ประเทศเวียดนาม	7,909	22.5	6,085	21.5	1,991	24.8	1,478	21.7
ประเทศฟิลิปปินส์และประเทศ อินโดนีเซีย	4,559	12.9	3,957	14.0	1,005	12.5	927	13.6
(หัก) รายการตัดบัญชีระหว่าง ประเทศ	-471	-1.3	-495	-1.7	-64	-0.8	-114	-1.7
ธุรกิจสุขภัณฑ์	4,996	14.2	5,238	18.5	1,256	15.7	1,291	19.0
ธุรกิจอื่น ๆ ⁽¹⁾	5,814	16.5	1,280	4.5	940	11.7	372	5.5
รวมรายได้จากการขาย	35,228	100	28,312	100	8,016	100	6,802	100
รายได้จากบริษัทที่ถูกโอนออก จากกลุ่มระหว่างปี	-4,974	-	-	-	-611	-	-	-
รวมรายได้จากการขาย (ไม่รวม รายการ Non-Recurring)	30,254	-	28,312	-	7,404	-	6,802	-

หมายเหตุ

(1) ธุรกิจอื่นๆ ประกอบด้วย ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม และธุรกิจติดตั้งอุปกรณ์พลังงานแสงอาทิตย์

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับ 6,802 ล้านบาท และรายได้จากการขายสำหรับปี 2566 เท่ากับ 28,312 ล้านบาท โดยลดลงร้อยละ 8 และร้อยละ 6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยได้รับผลกระทบมาจากยอดขายที่ลดลงในตลาดต่างประเทศ เนื่องจากสถานการณ์ในภาคอสังหาริมทรัพย์ในประเทศเวียดนาม และกำลังซื้อที่หดตัวลงในประเทศฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซีย

กำไรสำหรับปี/งวด

กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ในไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 146 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ของปี 2566 อยู่ที่ 328 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการ Non-Recurring บริษัทฯ จะมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ในไตรมาส 4 และมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ของปี 2566 อยู่ที่ 179 ล้านบาท และ 817 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 และร้อยละ 30 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ เนื่องจากได้รับผลกระทบหลักๆ จากยอดขายที่ลดลงในตลาดต่างประเทศ รวมถึงความผันผวนของต้นทุนพลังงาน อย่างไรก็ตาม ต้นทุนพลังงานมีแนวโน้มที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 40,550.4 ล้านบาท และ 41,650.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.0 และร้อยละ 81.4 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมระหว่าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 โดยหลักมาจากรายการเทียบเท่าเงินสด ที่เพิ่มขึ้นจากการขายหุ้นเพิ่มทุน IPO และจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยหลักจากการก่อสร้างสายการผลิตกระเบื้องขนาด 60x60 ซม. และ โครงการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย และการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตกระเบื้อง Glazed porcelain ในประเทศเวียดนาม

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 21,725.8 ล้านบาท และ 20,338.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้น และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.2 และร้อยละ 86.8 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 18,824.6 ล้านบาท และ 21,311.9 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้น 2,487.3 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียน ในขณะที่กำไรสะสมลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินปันผล

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ และหนี้สิน ณ สิ้นปี 2565 ยังมีรายการสินทรัพย์ และหนี้สินของบริษัทที่ยังไม่ถูกโอนออกจากกลุ่ม
การดำเนินงานที่สำคัญของบริษัทฯ ในปี 2566

บริษัทฯ มุ่งลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพ และยกระดับกระบวนการผลิตเพื่อสร้างรายได้เปรียบในการแข่งขัน ผ่าน
การลงทุนในโครงการต่างๆ ที่สำคัญดังนี้

1. โครงการติดตั้งสายการผลิตกระเบื้องไวเนล SPC (Stone Plastic Composite) ในประเทศไทย เพื่อตอบสนองต่อ
ความต้องการของผู้บริโภคที่มีการเติบโตอย่างมากในปัจจุบัน ซึ่งจะแล้วเสร็จในช่วงกลางปี 2567
2. โครงการลงทุนกำลังการผลิตกระเบื้องเกลซพอร์ซเลน กระเบื้องเซมิพอร์ซเลน และกระเบื้องขนาดใหญ่ในประเทศ
เวียดนาม ซึ่งจะแล้วเสร็จภายในปี 2567
3. โครงการลงทุนติดตั้ง Hot Air Generator ในประเทศไทย ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 2567
4. โครงการลงทุนติดตั้งพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติม จำนวน 14.3 เมกะวัตต์ ในปี 2566

มุ่งมั่นในการดำเนินงานด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน ตามแนวทาง ESG

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามแนวทาง ESG โดยในปี 2566 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ปล่อยก๊าซเรือน
กระจกสุทธิ 1.03 ล้านตันในปี 2566 หรือลดลง 0.32 ล้านตันหรือร้อยละ 24 จากปีฐาน (2563) ผ่านการติดตั้งโซลาร์เซลล์
เพิ่มขึ้น 14.3 เมกะวัตต์ การเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานหมุนเวียนจากร้อยละ 3.2 เป็นร้อยละ 5.6 และเพิ่มสัดส่วนการใช้
เชื้อเพลิงทดแทนจากร้อยละ 9.0 เป็นร้อยละ 15.6

จากการดำเนินการที่กล่าวมาข้างต้นนั้น บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถเพิ่มความสามารถทางการแข่งขันใน
ด้านต่างๆ รวมถึงสามารถสร้างการเติบโตของธุรกิจได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน