

ที่ ZIGA 002/2560

16 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ งวดไตรมาสที่ 2 ปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน ของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 และฐานะการเงินสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้

### งบกำไรขาดทุน

#### รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เท่ากับ 200.5 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 18.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.5% โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	Q2/2559	Q2/2560	อัตราการเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	คำอธิบาย
รายได้จากการขาย	213.2	196.4	(7.9%)	รายได้จากการขายของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีจำนวน 196.4 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น รายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ ZIGA 172.7 ล้านบาท และรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ DAIWA 23.7 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากการขายที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ ZIGA จำนวน 24.4 ล้านบาท หรือลดลง 12.4% เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 เข้าสู่ช่วงฤดูฝนเร็วกว่าปีที่ผ่านมา ส่งผลกระทบถึงกลุ่มผู้ใช้สินค้าปลายทาง (End User) ชะลอการสั่งซื้อเหล็กจากร้านค้า และส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ชะลอการสั่งซื้อสินค้าเพื่อ Stock นอกจากนี้ การที่มีฝนตกในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 ยังส่งผลให้บริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)	Q2/2559	Q2/2560	อัตราการเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	คำอธิบาย
				ต้องเลื่อนการส่งสินค้าบางส่วนมาอยู่ในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 แทน ทั้งนี้ การขายผลิตภัณฑ์ ZIGA ยังคงเป็นการขายให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ กลุ่มเดิมในธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก ขณะที่รายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ DAIWA เพิ่มขึ้น 7.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 46.9% เนื่องจากการที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ ZIGA มีการชะลอตัวในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ตามที่กล่าวมา ทำให้บริษัทฯ สามารถจัดสรรกำลังการผลิตในกลุ่มผลิตภัณฑ์ DAIWA ได้เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีผลิตภัณฑ์ DAIWA จำหน่ายให้แก่ลูกค้ามากขึ้น
รายได้อื่น	5.9	4.1	(30.3%)	สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
รายได้รวม	219.1	200.5	(8.5%)	

### ต้นทุนขาย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 119.9 ล้านบาท และ 159.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน 56.2% และ 81.1% ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นของราคาเหล็กม้วนเฉลี่ยที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ในช่วงปลายปี 2559

### กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เท่ากับ 37.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 18.9% ของรายได้จากการขาย ซึ่งกำไรขั้นต้นลดลง 56.2 ล้านบาท คิดเป็น 60.2% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและปริมาณขายสินค้าโดยรวมลดลงจากปริมาณขายของผลิตภัณฑ์ ZIGA ที่ลดลง ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากสภาพภูมิอากาศที่ส่งผลให้กลุ่มลูกค้ามีการชะลอการสั่งซื้อ รวมถึงทำให้บริษัทฯ ต้องเลื่อนการส่งสินค้าบางส่วนมาอยู่ในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 แทน ประกอบกับการที่ต้นทุนเหล็กม้วนมีราคาเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ยังมิได้มีการปรับราคาขายสินค้าขึ้นให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนของวัตถุดิบ เนื่องจากภาวะการแข่งขันในตลาดประกอบกับการชะลอการสั่งซื้อของลูกค้า และส่วนประกอบของต้นทุนขายในส่วนของพนักงานและค่าซ่อมแซมเครื่องจักร รวมถึงค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยที่สูงขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 14.8 ล้านบาท และ 13.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน 6.8% และ 6.9% ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	Q2/2559	Q2/2560	อัตราการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	คำอธิบาย
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.8	3.5	22.0%	สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากในอดีตที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการรับพนักงานที่จบการศึกษาในระดับต่ำกว่าระดับปริญญาตรีปะปนกับระดับปริญญาตรี ในขณะที่ปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายรับพนักงานใหม่ต้องจบการศึกษาระดับปริญญาตรีเท่านั้น
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12.0	10.3	(13.5%)	สาเหตุหลักมาจากในปี 2559 บริษัทฯ มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้อื่นที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ 1.2 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 ไม่มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่ม
รวม	14.8	13.8	(6.7%)	

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 2.9 ล้านบาท และ 3.2 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท คิดเป็น 10.2% เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt) เพิ่มขึ้นเพื่อซื้อวัตถุดิบ

### ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 14.5 ล้านบาท และ 4.7 ล้านบาท ตามลำดับ หรือลดลง 9.9 ล้านบาท คิดเป็น 67.9% เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ก่อนหักภาษีเงินได้ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

## กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 66.9 ล้านบาท และ 19.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิคิดเป็น 30.5% และ 9.7% ของรายได้รวม สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นตามที่กล่าวข้างต้น

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

สำหรับสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 716.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.3% เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รองลงมาคือสินค้าคงเหลือ และเงินลงทุนระยะสั้น โดยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วน 69.6% ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วน 30.4% ของสินทรัพย์รวม

	31 ธันวาคม 2559		30 มิถุนายน 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	402.3	64.2	498.7	69.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	224.1	35.8	217.4	30.4
สินทรัพย์รวม	626.4	100.0	716.1	100.0

### 1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 498.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 24.0% จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 67.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 93.5% เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าของ DAIWA ซึ่งกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าโครงการ ซึ่งมีเครดิตเทอมยาวนานกว่าการขายผลิตภัณฑ์ ZIGA โดยลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ DAIWA และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 60.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 27.9% เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ปี 2560 บริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กม้วนเข้ามาเพื่อเตรียมผลิตสินค้ารองรับปริมาณการสั่งซื้อของลูกค้าสำหรับในช่วงครึ่งปีหลังที่เพิ่มมากขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 277.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 55.5% ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม รองลงมาคือ ลูกหนี้การค้า 140.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 28.1% ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม

## 2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 217.4 ล้านบาท ลดลง 6.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.0% จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 7.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.5% สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 205.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 94.3% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม

### หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 368.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 18.5% จาก ณ สิ้นปี 2559 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทจำนวน 51.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 34.6 % เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 49.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 411.2% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 โดยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วน 87.1% ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วน 12.9% ของหนี้สินรวม

	31 ธันวาคม 2559		30 มิถุนายน 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	248	79.7	321.1	87.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน	63.1	20.3	47.6	12.9
หนี้สินรวม	311.1	100.0	368.7	100.0

## 1. หนี้สินหมุนเวียน

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 321.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 29.4% จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท 51.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34.6% เนื่องจากบริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น จึงมีการใช้วงเงินสินเชื่อทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 49.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 411.2% ส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าในประเทศ เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ สั่งซื้อเหล็กเพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่บริษัทฯ รับรู้มูลค่าสินค้าระหว่างทางซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินเป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้น

## 2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 47.6 ล้านบาท ลดลง 15.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 24.5% จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการทยอยชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 347.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.2% จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วราลักษณ์ งามจิตรเจริญ)

กรรมการผู้จัดการ