

ที่ ZIGA 007/2562

14 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน :	หน่วย : ล้านบาท		อัตราเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	Q1/2562	Q1/2561	
รายได้จากการขาย	213.9	189.1	13.1%
รายได้อื่น	10.8	15.9	-32.2%
ต้นทุนขาย	- 191.6	- 160.8	-19.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	- 4.7	- 4.0	-17.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	- 10.1	- 11.9	15.5%
ต้นทุนทางการเงิน	- 2.8	- 3.0	5.3%
กำไรสุทธิสำหรับปี	12.7	20.6	-38.5%
อัตรากำไรสุทธิ	5.7%	10.1%	
EBITDA (ล้านบาท)	21.9	37.0	-40.8%
EBITDA (%)	9.7%	18.0%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	0.04	-50.0%

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2562 และ ปี 2561 เท่ากับ 224.7 ล้านบาท และ 205.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 19.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมร้อยละ 9.6 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ 213.9 ล้านบาท และ 189.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 24.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายร้อยละ 13.1 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯในไตรมาส 1 ปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ลดลงจากร้อยละ 15.0 เหลือร้อยละ 10.4 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบเหล็กม้วนที่เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตที่บริษัทฯนำเข้าจากต่างประเทศมีราคาสูงขึ้นมาก ประกอบกับข้อจำกัดของพื้นที่คงคลังไม่เพียงพอ ทำให้เสียจังหวะในการผลิต ส่งผลทำให้ต้นทุนผลิตสินค้าต่อหน่วยสูงขึ้น ซึ่งบริษัทฯได้ทำการสร้างโรงงานเพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังคงรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงต้นทุนทางการเงิน ให้อยู่ในเกณฑ์เดิมได้

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2562 และ ปี 2561 เป็นจำนวน 12.7 ล้านบาท และ 20.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯคิดเป็นร้อยละ 5.7 และร้อยละ 10.1 ของรายได้รวมในปี 2562 และปี 2561 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนบริษัทฯมีกำไรสุทธิลดลง 7.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของกำไรสุทธิร้อยละ 38.5 โดยบริษัทฯมี EBITDA ในไตรมาส 1 ปี 2562 และปี 2561 เป็นจำนวน 21.9 ล้านบาท และ 37.0 ล้านบาท ตามลำดับ

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,195.3 ล้านบาท และ 1,139.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ประมาณร้อยละ 50.5 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 49.5 ของสินทรัพย์รวม

	31 ธันวาคม 2561		31 มีนาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	665.3	55.7	575.0	50.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	530.0	44.3	564.4	49.5
สินทรัพย์รวม	1,195.3	100.0	1,139.4	100.0

### 1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 665.3 ล้านบาท และ 575.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 55.7 และร้อยละ 50.5 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ จำนวน 428.3 ล้านบาท และ 328.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 35.8 และร้อยละ 28.8 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และรองลงมา คือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 117.7 ล้านบาท และ 138.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 และร้อยละ 12.2 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงส่วนใหญ่ จากสินค้าคงเหลือลดลง

### 2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 530.1 ล้านบาท และ 564.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 44.3 และร้อยละ 49.5 ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.2 และร้อยละ 48.4 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวนสุทธิ 34.8 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 38.0 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาจำนวน 3.2 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 438.1 ล้านบาท และ 367.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 96.2 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียน ร้อยละ 3.8 ของหนี้สินรวม

	31 ธันวาคม 2561		31 มีนาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	417.7	95.3	352.9	96.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	20.4	4.7	14.1	3.8
หนี้สินรวม	438.1	100.0	367.0	100.0

### 1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 417.7 ล้านบาท และ 352.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 95.3 และร้อยละ 96.2 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนรวมที่ลดลงจากปี 2561 มาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

## 2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 20.4 ล้านบาท และ 14.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 และร้อยละ 3.8 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 10.5 ล้านบาท และ 8.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.4 และร้อยละ 2.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยเงินกู้ระยะยาวลดลง ในปี 2562 นั้นมาจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 757.2 ล้านบาท และ 772.3 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 15.1 ล้านบาท จากกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 12.7 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานสุทธิจากภาษี จำนวน 2.4 ล้านบาท

บริษัทฯ มีแนวทางแก้ไขปัญหา และสร้างการเติบโตธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยการวางแผนเพิ่มพื้นที่คงคลังให้เพียงพอเพื่อการบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ และเพื่อเพิ่มกลุ่มสินค้าของทางบริษัทฯ ในกลุ่มค้าปลีกที่ตอบโจทย์ลูกค้ามากขึ้น อาทิเช่น สี ZIGA ลวดเชื่อม และอื่น ๆ รวมถึงธุรกิจ I-RETAIL อีกทั้งยังได้มีการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย โดยบริษัทฯ ได้เริ่มธุรกิจขายปลีก เปิดจุดจำหน่ายสินค้าเพิ่มแล้วจำนวน 4 สาขา ซึ่งได้จับมือกับพันธมิตรธุรกิจ เช่น บริษัท ไดนาสตีเซรามิค จำกัด (มหาชน) ซึ่งทางพันธมิตร เป็นเจ้าของจุดจำหน่ายสินค้ากระเบื้องเซรามิค ที่ปัจจุบันมีสาขากว่า 200 สาขาทั่วประเทศ

สำหรับวัตถุดิบหลัก คือ วัตถุดิบเหล็กม้วน (coil) จากต่างประเทศซึ่งมีราคาผันผวนตามราคาวัตถุดิบเหล็กโลก โดยสภาวะปกติ บริษัทฯ สามารถผลักดันราคาให้สะท้อนตามราคาวัตถุดิบหลักหากมีต้นทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยสภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอย จังหวะของการผลักดันราคาให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนที่เพิ่มขึ้นช้ากว่า จึงส่งผลต่ออัตรากำไรของ บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายสต็อกสินค้าเกินความจำเป็น และมีการบริหารจัดการควบคุมคลังสินค้า และอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือได้มีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีนโยบายในการดูแลการหมุนเวียนของลูกหนี้ และการคัดกรองลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จึงยังคงมีสภาพคล่อง และสถานะทางการเงินที่ดี โดยไม่เคยมีประวัติหนี้สูญ และสัดส่วนสินค้าของบริษัทฯ ประมาณ 10% เท่านั้นที่เป็นสินค้าประเภท Backlog เมื่ออัตราต้นทุนปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงน้อยกว่าในสถานะต้นทุนสินค้ามีความผันผวน รวมทั้งบริษัทฯ มีนโยบายบริหารความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward contract)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาววราลักษณ์ งามจิตรเจริญ)

กรรมการผู้จัดการ