

ที่ ZIGA 001/2567

6 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชีกา อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) เดิมเป็นผู้ผลิตท่อร้อยสายไฟมาตรฐานสากลและส่งออกในวงการค้าผู้รับเหมาไฟฟ้า ภายใต้แบรนด์ DAIWA ต่อมา มีการตั้งโมเดลธุรกิจ เพื่อหาสินค้านวัตกรรมจึงได้สร้างแบรนด์ ZIGA ซึ่งเป็นนวัตกรรมสินค้าทดแทนในกลุ่มท่อเหล็กชุบสังกะสี หรือท่อเหล็กดำทาสี และมีพัฒนาการเติบโตที่สำคัญจนบริษัทฯ ได้มาระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มกำลังผลิตสินค้าท่อเหล็ก Pre-zinc

ปัจจุบันบริษัทฯ เป็นผู้นำในตลาดท่อ Pre-zinc บริษัทฯ ยังคงพัฒนาสินค้าเพื่อเพิ่มมูลค่าและต่อยอดธุรกิจทั้งกลุ่ม Steel และ Non Steel โดยพัฒนาทั้งรูปแบบเพิ่มมูลค่าสินค้าและต่อยอดธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ตั้งแต่กลุ่มลูกค้าโครงการระดับใหญ่จนถึงลูกค้าผู้ใช้งานทั่วไป

บริษัทฯ มีฐานลูกค้าที่ให้ความไว้วางใจในโครงการสำคัญของประเทศไทย และเป็นผู้ผลิตระดับมาตรฐานสากลและส่งออก ภายใต้แบรนด์ ZIGA และ DAIWA รวมทั้งสินค้าในกลุ่ม non-steel ที่เข้าถึงทั้งตลาดกลุ่มผู้รับเหมาไฟฟ้าและโครงสร้าง รวมทั้งผู้ใช้งานทั่วไป หลังจากบริษัทฯ เริ่มปรับแผนกลยุทธ์จัดสัดส่วนสินค้าที่มีมูลค่าและปรับสัดส่วนคงคลังให้มีความยืดหยุ่นเพื่อรองรับความผันผวน ลดอายุคงคลังให้มีความยืดหยุ่นในแต่ละช่วงเวลา รวมทั้งวางแผนลดต้นทุนการผลิตควบคู่ไปด้วยกัน

สินค้าของบริษัทฯ ไม่ได้ผ่านกระบวนการทางเคมี เพราะเป็นเหล็กกล้าไร้สนิมเคลือบสำเร็จ เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมและไม่ต้องทาสีกันสนิม ถึงแม้ว่าในปัจจุบัน สินค้าด้วยคุณภาพยังคงไหลเข้าสู่ตลาด อย่างไรก็ตาม ด้วยมาตรฐานสินค้าที่จะมีการควบคุมที่เข้มงวดมากขึ้น และกระแสรั้งสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องการใช้มาตรฐานอาคารสีเขียว (LEED) บริษัทฯ จะยังคงมีความมั่นใจในการเป็นสินค้าที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้ในระยะยาว

ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ปรับกลยุทธ์สินค้าโดยได้ลดสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรน้อยและมีโอกาสขาดทุนและเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรมากกว่า และทำให้ยอดขายบางส่วนหายไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นว่ากลยุทธ์ดังกล่าวบริษัทฯ สามารถบริหารความเสี่ยงในช่วงเวลาผันผวนได้ดีและสามารถสร้างอัตรากำไรที่น่าพอใจในช่วงเวลาที่อุตสาหกรรมที่ใกล้เคียงกันพบกับความท้าทายด้านต้นทุนและประสบปัญหาขาดทุน บริษัทฯ ยังคงยึดแนวทางนี้และมุ่งมั่นในการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้ผู้ถือหุ้น และสร้างความยั่งยืนด้วยความระมัดระวังในช่วงเวลาที่ท้าทาย หากบริษัทฯ มีความมั่นใจในสภาพเศรษฐกิจมากกว่านี้ บริษัทฯ ก็จะเพิ่มสัดส่วนสินค้าภายใต้แบรนด์ DAIWA และ ZIGA โดยเฉพาะท่อร้อยสายไฟของบริษัทฯ ที่อยู่คู่คนไทยและเป็นท่อมาตรฐานส่งออกและโครงการขนาดใหญ่กว่าสามทศวรรษ

อนึ่ง ตามที่บริษัทฯ มีการแจ้งข่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ จะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดชำระ โดยจะทำการไถ่ถอนในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 เป็นจำนวน 126,685,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดการณ์ว่าบริษัทฯ จะสามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับ 1.26 เท่า

บริษัท ชีกา อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน :	งบการเงินรวม		อัตราเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	หน่วย : ล้านบาท		
	2566	2565	
รายได้จากการขาย	770.9	1,124.1	-31.4%
รายได้จากสินทรัพย์ดิจิทัล	-	21.9	-100.0%
รายได้อื่น	31.5	12.8	146.4%
ต้นทุนขายและสินทรัพย์ดิจิทัล	- 647.0	- 1,147.7	-43.6%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3.6	- 21.1	-117.2%
ผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	- 10.1	- 105.6	-90.4%
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	4.8	-	100.0%
ขาดทุนจากการต่อยศสินทรัพย์ถาวร	-	- 64.0	-100.0%
กลับรายการ(ขาดทุน)จากการต่อยศสินทรัพย์ดิจิทัล	2.1	- 2.1	-200.6%
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล	2.7	- 7.2	-137.6%
ขาดทุนจากการต่อยศค่าบริการชุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัลจ่ายล่วงหน้า	-	- 77.5	-100.0%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	- 22.8	- 24.4	-6.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	- 52.2	- 76.2	-31.6%
ต้นทุนทางการเงิน	- 29.3	- 31.7	-7.4%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	41.6	- 380.9	110.9%
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	5.2%	-32.9%	
EBITDA (ล้านบาท)	119.6	- 309.3	138.7%
EBITDA (%)	14.9%	-27.2%	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	- 0.06	- 0.56	-89.3%

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีรายได้จากการขายในปี 2566 และ ปี 2565 เท่ากับ 770.9 ล้านบาท และ 1,124.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 353.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้จากการขายร้อยละ 31.4 เนื่องจากจากบริษัทฯ เลือกบริหารจัดการสินค้าเฉพาะกลุ่มที่บริษัทฯ ใดกำไร และลดสัดส่วนสินค้าที่มีโอกาสขาดทุนไปเนื่องจากสถานะต้นทุนสินค้าผันผวน จากต้นทุนเหล็ก และอัตราแลกเปลี่ยน จึงทำให้รายได้ลดลงในส่วนของสินค้ากลุ่มนี้ไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการเรื่องอัตรากำไรในสินค้าได้ดี ดังที่เปรียบเทียบในอุตสาหกรรมใกล้เคียงกัน โดยในปี 2566 บริษัทฯ บันทึกกลับรายการขาดทุนสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้าลดลง รวมอยู่ในต้นทุนขายและสินทรัพย์ดิจิทัล โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 123.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 125.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.1

สำหรับรายได้จากสินทรัพย์ดิจิทัล รายได้ที่เกิดจากการชุดสกุลเงินดิจิทัล ลดลงร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2565

บริษัทฯ มีการกลับรายการขาดทุนจากการต่อยศสินทรัพย์ดิจิทัลในปี 2566 จำนวน 2.1 ล้านบาท และมีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัลในปี 2566 จำนวน 2.7 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2566 และ ปี 2565 เท่ากับ 31.5 ล้านบาท และ 12.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนจำนวน 18.7 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝาก

บริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในปี 2566 และ ปี 2565 เท่ากับ 3.6 ล้านบาท และ -21.1 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น จำนวน 24.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 117.2

บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ในปี 2566 และ ปี 2565 เท่ากับ 10.1 ล้านบาท และ 105.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 95.5 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากบริษัทย่อยไม่ได้รับมอบเงินที่ได้จากการจำหน่ายโทเคนดิจิทัลจำนวน 103.2 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างศาลนัดฟังคำพิพากษา

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ขายเงินลงทุนในบริษัท วิสเดน กรุ๊ป จำกัด บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 4.8 ล้านบาท

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในปี 2566 และ ปี 2565 เท่ากับ 74.9 ล้านบาท และ 100.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 25.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 25.6 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายในการขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัล เนื่องจากในปี 2565 บริษัทฯ รับรู้ค่าบริการขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัลตัดจ่าย และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับต้นทุนทางการเงินในปี 2566 และ ปี 2565 เท่ากับ 29.3 ล้านบาท และ 31.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 2.4 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิในปี 2566 และ ปี 2565 เป็นจำนวน 41.6 ล้านบาท และ -380.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 5.2 และร้อยละ -32.9 ของรายได้รวมในปี 2566 และ ปี 2565 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 422.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิร้อยละ 110.9 โดยบริษัทฯ มี EBITDA ในปี 2566 และปี 2565 เป็นจำนวน 119.6 ล้านบาท และ -309.3 ล้านบาท ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงินรวม

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,271.2 ล้านบาท และ 1,312.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 38.4 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ร้อยละ 61.6 ของสินทรัพย์รวม

	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	488.6	38.4	523.6	39.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	782.6	61.6	788.9	60.1
สินทรัพย์รวม	1,271.2	100.0	1,312.5	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 488.6 ล้านบาท และ 523.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 หรือคิดเป็นร้อยละ 38.4 และร้อยละ 39.9 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ สินค้าคงเหลือ จำนวน 188.6 ล้านบาท และ 249.3 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 หรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 และร้อยละ 19.0 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และรองลงมาเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 184.4 ล้านบาท และ 106.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.5 และร้อยละ 8.1 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงส่วนใหญ่จากสินค้าคงเหลือ

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 782.6 ล้านบาท และ 788.9 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 61.6 และร้อยละ 60.1 ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 660.5 ล้านบาท และ 723.6 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.0 และร้อยละ 55.1 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่ลดลงจาก ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวนสุทธิ 63.1 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอน จำนวน 7.9 ล้านบาท, เพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคา จำนวน 31.7 ล้านบาท, ลดลงจากการจำหน่าย/ยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 2.9 ล้านบาท และลดลงจากการปรับประเภทเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 36.4 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 489.0 ล้านบาท และ 602.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 86.6 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 13.4 ของหนี้สินรวม

	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	423.4	86.6	271.3	45.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน	65.6	13.4	331.3	55.0
หนี้สินรวม	489.0	100.0	602.6	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 423.4 ล้านบาท และ 271.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 86.6 และร้อยละ 45.0 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 152.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ จำนวน 126.1 ล้านบาท ตามมติการประชุมคณะกรรมการบริหารครั้งที่ 23/2566 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดทั้งหมด ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 65.6 ล้านบาท และ 331.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 13.4 และร้อยละ 55.0 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลงจำนวน 265.7 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทหุ้นกู้ระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีไปเป็นหนี้สินหมุนเวียน รองลงมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 51.9 ล้านบาท และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นจากสัญญาขายและเช่ากลับคืนสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 16.2 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2566 และปี 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 782.3 ล้านบาท และ 709.9 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 72.3 ล้านบาท จากขาดทุนสะสมลดลง จำนวน 41.6 ล้านบาท และหุ้นสามัญ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 15.5 ล้านบาท และ 15.5 ล้านบาท ตามลำดับ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาววราลักษณ์ งามจิตรเจริญ
กรรมการผู้จัดการ