

ที่ ZIGA 008/2567

10 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิก้า 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 สินค้าต่อคุณภาพยังคงไหลเข้าสู่ตลาด อย่างไรก็ตาม ด้วยมาตรฐานสินค้าที่จะมีการควบคุมที่เข้มงวดมากขึ้น และกระแสรักษ์สิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องการใช้มาตรฐานอาคารสีเขียว (LEED) บริษัทฯ จะยังคงมีความมั่นใจในการเป็นสินค้าที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้ในระยะยาว

ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ปรับกลยุทธ์สินค้าโดยได้ลดสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรน้อยและมีโอกาสขาดทุนและเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรมากกว่า และทำให้ยอดขายบางส่วนหายไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นว่ากลยุทธ์ดังกล่าวบริษัทฯ สามารถบริหารความเสี่ยงในช่วงเวลาผันผวนได้ดีและสามารถสร้างอัตรากำไรที่น่าพอใจในช่วงเวลาที่อุตสาหกรรมที่ใกล้เคียงกันพบกับความท้าทายด้านต้นทุนและประสบปัญหาขาดทุน บริษัทฯ ยังคงยึดแนวทางนี้และมุ่งมั่นในการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้ผู้ถือหุ้น และสร้างความยั่งยืนด้วยความระมัดระวังในช่วงเวลาที่ท้าทาย

การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการเข้าสู่กลุ่มผู้ใช้งานโดยตรงอาจไม่ได้เห็นมิติในด้านยอดขายในระยะสั้น ทว่าจากอัตรากำไรที่มากกว่าปีที่ผ่านมา เป็นสัดส่วนที่บริษัทฯ คิดว่าเหมาะสมสำหรับการสร้างแบรนด์ที่รักษาคุณภาพได้อย่างสม่ำเสมอถึงแม้จะเป็นการขายในกลุ่ม niche market บริษัทฯ กลับมีความมั่นใจว่าจะสามารถครองใจผู้ใช้งานได้ในระยะยาวและเมื่อมีการที่รัฐหันมาควบคุมและยกระดับคุณภาพมาตรฐานสินค้าเมื่อใด บริษัทฯ จะสามารถกลับมาขยายตลาดได้อย่างรวดเร็ว

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน :	งบการเงินรวม		อัตราเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)
	หน่วย : ล้านบาท		
	Q1/2567	Q1/2566	
รายได้จากการขาย	166.5	251.8	-33.9%
รายได้อื่น	3.7	4.3	-15.8%
ต้นทุนขายและสินทรัพย์ดิจิทัล	-133.3	-214.9	-38.0%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-1.3	1.3	-201.9%
ผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-2.0	-	100.0%
กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล	-	1.9	-100.0%
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล	-	0.7	-100.0%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-4.6	-6.6	-30.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-12.0	-13.1	-8.4%
ต้นทุนทางการเงิน	-4.2	-6.9	-38.5%
กำไรสุทธิ	9.8	14.8	-33.9%
อัตรากำไรสุทธิ	5.7%	5.7%	
EBITDA (ล้านบาท)	26.0	34.4	-24.4%
EBITDA (%)	15.3%	13.4%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	0.02	-50.0%

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เท่ากับ 168.8 ล้านบาท และ 256.2 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 87.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้รวมร้อยละ 34.1 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เท่ากับ 166.5 ล้านบาท และ 251.8 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 85.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้จากการขายร้อยละ 33.9 การลดลงของรายได้เนื่องจากบริษัทฯ หลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคากับสินค้าต่างคุณภาพจึงมุ่งในการทำการตลาดในส่วนของผู้ใช้งานและมุ่งรักษาแบรนด์ที่ครองใจผู้ใช้งานที่เน้นคุณภาพและเชื่อถือในแบรนด์ ZIGA และ DAIWA บริษัทฯจึงเลือกบริหารจัดการสินค้าเฉพาะกลุ่มที่บริษัทฯสามารถทำกำไรได้ดี ดังจะเห็นได้จากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าเพิ่มขึ้น ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.9 เป็นกำไรขั้นต้น จำนวน 33.2 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เท่ากับ 3.7 ล้านบาท และ 4.3 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนจำนวน 3.8 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากรายได้จากการขายเศษวัสดุ

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เท่ากับ 16.6 ล้านบาท และ 19.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 3.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 15.6 โดยส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการยกเลิกการใช้ทรัพย์สินจำนวน 2.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับของต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนของงบดำเนินงานตามปกติให้อยู่ในเกณฑ์เดิมได้

สำหรับต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เท่ากับ 4.2 ล้านบาท และ 6.9 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 2.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 38.5 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากดอกเบี้ยหุ้นกู้ ที่ไถ่ถอนแล้ว

บริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เท่ากับ -1.3 ล้านบาท และ 1.3 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรขาดลงจำนวน 2.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 201.9

บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกค้าและการค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ในไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 2.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 เป็นจำนวน 9.8 ล้านบาท และ 14.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯคิดเป็นร้อยละ 5.7 และร้อยละ 5.7 ของรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2567 และ ปี 2566 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง 5.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของกำไรสุทธิร้อยละ 33.9 โดยบริษัทฯมี EBITDA ในไตรมาส 1 ปี 2567 และปี 2566 เป็นจำนวน 26.0 ล้านบาท และ 34.4 ล้านบาท ตามลำดับ

### งบแสดงฐานะการเงินรวม

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,092.7 ล้านบาท และ 1,271.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 33.0 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 67.0 ของสินทรัพย์รวม

	งบการเงินรวม			
	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	360.2	33.0	488.6	38.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	732.5	67.0	782.6	61.6
สินทรัพย์รวม	1,092.7	100.0	1,271.2	100.0

#### 1. สินทรัพย์หมุนเวียน

ไตรมาส 1 ปี 2567 และสิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 360.2 ล้านบาท และ 488.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.0 และร้อยละ 38.4 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญคือ สินค้าคงเหลือจำนวน 162.1 ล้านบาท และ 188.6 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 และสิ้นปี 2566 หรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 และร้อยละ 14.8 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และรองลงมา คือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น คงเหลือ 108.7 ล้านบาท และ 114.2 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 และสิ้นปี 2566 หรือคิดเป็นร้อยละ 10.0 และร้อยละ 9.0 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์หมุนเวียนรวมลดลง 128.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงเนื่องจากบริษัทฯจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

#### 2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ไตรมาส 1 ปี 2567 และสิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 732.5 ล้านบาท และ 782.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.0 และร้อยละ 61.6 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.8 ของสินทรัพย์รวม ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลงจำนวนสุทธิ 7.3 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 0.6 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 7.9 ล้านบาท

#### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 300.7 ล้านบาท และ 489.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 80.9 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียน ร้อยละ 19.1 ของหนี้สินรวม

	งบการเงินรวม			
	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	243.2	80.9	423.4	86.6
หนี้สินไม่หมุนเวียน	57.5	19.1	65.6	13.4
หนี้สินรวม	300.7	100.0	489.0	100.0

## 1. หนี้สินหมุนเวียน

ไตรมาส 1 ปี 2567 และสิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 243.2 ล้านบาท และ 423.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80.9 และร้อยละ 86.6 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลงจากปี 2566 จำนวน 180.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจาก การจ่ายคืนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 126.1 ล้านบาท และลดลงจากจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที จำนวน 35.0 ล้านบาท จากการซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ

## 2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ไตรมาส 1 ปี 2567 และสิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 57.5 ล้านบาท และ 65.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.1 และร้อยละ 13.4 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 19.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.6 ของหนี้สินรวม และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นจากสัญญาขายและเช่ากลับคืนสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เท่ากับ 26.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.8 ของหนี้สินรวม

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 792.0 ล้านบาท และ 782.3 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 9.8 ล้านบาท จากกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 9.8 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาววรลักษณ์ งามจิตรเจริญ  
กรรมการผู้จัดการ