

ที่ ZIGA 006/2569

11 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักยังคงมีทิศทางที่แข็งแกร่ง สะท้อนจากความสามารถในการรักษาระดับอัตรากำไรและการเติบโตของกำไรสุทธิ แม้บริษัทฯ ยังคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของสินทรัพย์ดิจิทัล

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 142.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.7% จาก 119.8 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายสินค้า 136.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.8% YoY จากการบริหาร Product Mix โดยมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง และลดสัดส่วนสินค้าที่มีความเสี่ยงด้านความสามารถในการทำกำไร ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 27.3% หรือ 37.2 ล้านบาท

จากการบริหารต้นทุนและการมุ่งเน้นสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่ม บริษัทฯ มี กำไรสุทธิ 14.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท หรือ 150.9% YoY และมี EBITDA จำนวน 28.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.9% YoY สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของความสามารถในการทำกำไรจากธุรกิจหลัก

อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการในภาพรวมได้รับผลกระทบจากการบันทึกรายการขาดทุนทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์) จำนวน 3.7 ล้านบาท (มูลค่ายุติธรรม 2.0 ล้านบาทต่อเหรียญบิทคอยน์) ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการปรับตัวลดลงของมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของบิทคอยน์ในตลาดโลก ณ วันสิ้นงวดบัญชี ทั้งนี้ รายการขาดทุนดังกล่าวเป็นการรับรู้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (Accounting Standard) ซึ่งเป็นเพียงผลขาดทุนทางบัญชีที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Loss) และไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดหรือสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 11 สิงหาคม 2569 มูลค่าบิทคอยน์ปรับตัวสูงขึ้น มูลค่ายุติธรรม 2.1 ล้านบาทต่อเหรียญบิทคอยน์

การสร้างการเติบโตผ่านนวัตกรรมและตลาดเฉพาะทาง

บริษัทฯ ยังคงมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์หลักที่มีมูลค่าเพิ่มและตอบโจทย์ความต้องการเฉพาะของตลาด โดย การเข้าร่วมโครงการ JUMP ร่วมกับ MTEC เป็นอีกกลไกสำคัญในการยกระดับศักยภาพด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ทำให้บริษัทฯ สามารถต่อยอดองค์ความรู้และเทคโนโลยีไปสู่ การพัฒนาสินค้าใหม่สำหรับตลาดเฉพาะทาง (Niche Market) ซึ่งมีโอกาสสร้างมูลค่าเพิ่ม อัตรากำไรที่ดี และลดการพึ่งพาสินค้าโภคภัณฑ์ในระยะยาว

บริษัทฯ เชื่อว่าการผสมผสาน ความเชี่ยวชาญด้านการผลิตหลักผสมผสานนวัตกรรม และความร่วมมือด้าน R&D กับ MTEC จะเป็นรากฐานสำคัญในการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ ขยายฐานลูกค้า และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

บริษัท ชีกา อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม				
	Q2/2569	Q2/2569	Q1/2569	Q2/2568	% เพิ่ม (ลด) YoY	% เพิ่ม (ลด) QoQ
รายได้จากการขายสินค้า	136.4	136.4	160.0	115.9	17.8%	-14.8%
รายได้จากสิทธิทรัพย์สิน		0.5	0.8	1.1	-53.6%	-38.0%
รายได้อื่น	5.8	3.5	2.3	2.6	33.7%	52.1%
ต้นทุนขายและสิทธิทรัพย์สิน	-99.2	-99.3	-129.7	-92.0	7.9%	-23.4%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1.6	1.6	2.3	-1.2	-226.6%	-32.5%
กลับรายการ(ผลขาดทุน)ด้านเครดิตของลูกค้าหนี้การค้าและ ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-0.3	-0.1	-0.1	0.2	-182.8%	177.7%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิทรัพย์สิน		-3.7	-6.3	-	-100.0%	-41.2%
กำไรจากการแลกเปลี่ยนสิทธิทรัพย์สิน		0.1	-	-	-100.0%	-100.0%
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมระยะสั้น และดอกเบี้ยค้างรับแก่บริษัทย่อย	-2.4					
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-5.6	-5.6	-5.7	-4.1	37.0%	-1.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-13.2	-13.3	-14.4	-13.7	-3.0%	-7.9%
ต้นทุนทางการเงิน	-1.0	-1.0	-1.3	-1.1	-4.8%	-20.8%
กำไรสุทธิ	17.0	14.1	4.6	5.6	150.9%	204.9%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.8%	9.9%	2.8%	4.7%	111.4%	255.0%
EBITDA (ล้านบาท)	31.4	28.6	17.9	17.3	64.9%	59.9%
EBITDA (%)	22.1%	20.3%	10.9%	14.5%	40.4%	85.7%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	0.02	0.01	0.01	100.0%	100.0%
อัตราส่วนทางการเงิน :						
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.21	0.35	0.33	0.33		
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	24.33	19.70	13.58	17.21		
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.67	0.56	0.45	0.55		

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 142.1 ล้านบาท และ 119.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 22.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมร้อยละ 18.7 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 136.4 ล้านบาท และ 115.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 20.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายร้อยละ 17.8 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการดำเนินนโยบายบริหารรายได้และต้นทุนอย่างรอบคอบ โดยมุ่งเน้นจำหน่ายกลุ่มสินค้าที่สร้างผลกำไร และลดสัดส่วนสินค้าที่มีความเสี่ยงด้านความสามารถในการทำกำไร ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้อย่างแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นจากอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ที่ร้อยละ 21.4 และไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ที่ร้อยละ 19.1 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 27.3 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 หรือคิดเป็นกำไรขั้นต้นจำนวน 37.2 ล้านบาท

รายได้จากสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นรายได้จากการขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัล สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขุดสินทรัพย์ดิจิทัลจำนวน 0.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 1.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 53.6 นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ ได้บันทึกขาดทุนจากการตีมูลค่ายุติธรรม ของสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์) จำนวน 3.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนซึ่งมีผลขาดทุนจำนวน 6.3 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากความผันผวนของราคาบิทคอยน์ในตลาดโลก ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยรายการขาดทุนดังกล่าวเป็นการรับรู้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เป็นเพียงผลขาดทุนทางบัญชีที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Loss) และไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ แต่อย่างใด

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 3.5 ล้านบาท และ 2.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.7 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายเศษวัสดุ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จำนวน 1.6 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1.2 ล้านบาท

บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จำนวน 0.1 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ที่มีการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตจำนวน 0.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จากสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันบริษัทฯ ยังเฝ้าระวัง และให้ความสำคัญกับการให้เครดิตแก่ลูกค้า

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 18.9 ล้านบาท และ 17.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 1.0 ล้านบาท และ 1.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 0.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 4.8 ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 เป็นจำนวน 14.1 ล้านบาท และ 5.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิ ของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 9.9 และร้อยละ 4.7 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และ ปี 2568 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิร้อยละ 150.9 สะท้อนถึงศักยภาพการทำการกำไรของธุรกิจหลักที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทฯ จะยังคงมีการบันทึกขาดทุนจากการตีมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์) จำนวน 3.7 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินก็ตาม โดยบริษัทฯ มี EBITDA ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เป็นจำนวน 28.6 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,142.3 ล้านบาท และ 1,141.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 39.8 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 60.2 ของสินทรัพย์รวม

	งบการเงินรวม			
	30 มิถุนายน 2569		31 ธันวาคม 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	455.1	39.8	437.4	38.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	687.2	60.2	703.9	61.7
สินทรัพย์รวม	1,142.3	100.0	1,141.3	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 455.1 ล้านบาท และ 437.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.8 และร้อยละ 38.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญคือ สินค้าคงเหลือ จำนวน 268.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.5 ต่อสินทรัพย์รวม และรองลงมา คือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 76.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 17.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 14.3 ล้านบาท

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 687.2 ล้านบาท และ 703.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.2 และร้อยละ 61.7 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 571.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.0 ของสินทรัพย์รวม ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลงจำนวนสุทธิ 8.5 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 5.9 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาจำนวน 14.4 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ดิจิทัล (BTC) จำนวน 28.5 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 297.1 ล้านบาท และ 315.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 96.1 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 3.9 ของหนี้สินรวม

	งบการเงินรวม			
	30 มิถุนายน 2569		31 ธันวาคม 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	285.4	96.1	303.6	96.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11.7	3.9	12.0	3.8
หนี้สินรวม	297.1	100.0	315.6	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 285.4 ล้านบาท และ 303.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.1 และร้อยละ 96.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลงจำนวน 18.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เกิดจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท ลดลงจำนวน 34.8 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 16.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศจากการซื้อวัตถุดิบ

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 11.7 ล้านบาท และ 12.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.9 และร้อยละ 3.8 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 8.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.8 ของหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 845.1 ล้านบาท และ 825.7 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 19.4 ล้านบาท จากกำไรสะสมเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มจากกำไรสุทธิสะสมในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 19.4 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายศุภกิจ งามจิตรเจริญ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร