บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 8 หมู่ 10 ตำบลในคลองบางปลากด
อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ 10290
โทร : 02-096-5977

ที่ ZIGA 010/2569

11 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยธุรกิจหลักเติบโตทั้งด้านยอดขายและกำไรขั้นต้น ควบคู่กับทิศทางการสร้างมูลค่าเพิ่มผ่านนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ และการขยายโอกาสทางการตลาดสู่โครงการขนาดใหญ่

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า 167.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 23.0 จากไตรมาสก่อน โดยมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้า 39.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 2.5 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 23.7 สูงกว่าร้อยละ 17.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนผลของการบริหารรายได้และต้นทุน และการมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่สร้างผลกำไร

ตามงบการเงินรวม บริษัทฯ มีรายได้รวม 187.1 ล้านบาท กำไรสุทธิ 31.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 268.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA 45.7 ล้านบาท โดยการเติบโตของกำไรรวมได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจหลัก ร่วมกับการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล 13.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับจากตัวรายการ

การสร้างการเติบโตผ่านนวัตกรรมและตลาดเฉพาะทาง

บริษัทฯ ยังคงมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีมูลค่าเพิ่ม โดยต่อยอดแนวทางการวิจัยและพัฒนาภายใต้โครงการ JUMP+ และความร่วมมือกับ MTEC เพื่อเพิ่มศักยภาพในการพัฒนาสินค้าสำหรับตลาดเฉพาะทาง (Niche Market) ทั้งเหล็กปลอดสารปนเปื้อน (Non-Toxic Steel) และผลิตภัณฑ์เคลือบกันสนิมชนิดพิเศษ มุ่งสร้างความแตกต่างด้านคุณภาพ ความทนทาน และคุณค่าต่อการใช้งานของลูกค้า มากกว่าการแข่งขันด้านราคาเพียงอย่างเดียว

ขยายตลาดงานโครงการขนาดใหญ่และ Data Center

บริษัทฯ มุ่งขยายการรับงานจัดหาผลิตภัณฑ์สำหรับโครงการขนาดใหญ่ โดยเฉพาะศูนย์ข้อมูล (Data Center) และโครงสร้างพื้นฐานระดับ Hyperscale ผ่านจุดแข็งของผลิตภัณฑ์ท่อเหล็กและท่อร้อยสายไฟ DAIWA ที่รองรับงานระบบไฟฟ้า บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพัฒนาสินค้าที่ตอบโจทย์ข้อกำหนดของงานโครงการ มาตรฐานความปลอดภัย และความทนทาน เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าถึงลูกค้าโครงการและสร้างความเชื่อมั่นในการเลือกใช้ผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ เชื่อว่าการผสานความเชี่ยวชาญด้านการผลิตกับนวัตกรรม และการขยายตลาดงานโครงการที่มีศักยภาพจะเป็นรากฐานสำคัญในการเพิ่มมูลค่าธุรกิจหลัก ขยายฐานลูกค้า และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 8 หมู่ 10 ตำบลในคลองบางปลากด
อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ 10290
โทร : 02-096-5977

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม				
	Q3/2569	Q3/2569	Q2/2569	Q3/2568	% เพิ่ม (ลด) YoY	% เพิ่ม (ลด) QoQ
รายได้จากการขายสินค้า	167.8	167.8	136.4	136.7	22.8%	23.0%
รายได้จากสินทรัพย์ดิจิทัล		0.7	0.5	1.8	-61.9%	33.9%
รายได้อื่น	6.4	3.9	3.5	3.0	29.2%	12.1%
ต้นทุนขายและสินทรัพย์ดิจิทัล	-128.1	-128.1	-99.3	-112.8	13.6%	29.0%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1.6	1.6	1.6	0.3	360.8%	2.4%
กลับรายการ(ผลขาดทุน)ด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-1.8	-1.6	-0.1	1.0	-264.6%	1018.5%
กลับรายการ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล		13.0	-3.7	-	-100.0%	-451.6%
กำไรจากการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล		0.1	0.1	-	-100.0%	-49.5%
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่บริษัทย่อย	-2.9					
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-7.0	-7.0	-5.6	-5.1	38.2%	23.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-12.9	-13.4	-13.3	-12.8	5.2%	1.1%
ต้นทุนทางการเงิน	-1.0	-1.0	-1.0	-1.2	-22.5%	-7.1%
กำไรสุทธิ	17.6	31.4	14.1	8.5	268.3%	122.1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.0%	16.8%	9.9%	6.0%	181.1%	68.7%
EBITDA (ล้านบาท)	31.8	45.7	28.6	20.9	118.5%	60.0%
EBITDA (%)	18.3%	26.5%	20.3%	14.8%	79.3%	30.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	0.04	0.02	0.01	300.0%	100.0%
อัตราส่วนทางการเงิน :						
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.24	0.37	0.35	0.41		
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	26.82	27.71	19.70	17.05		
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.70	0.69	0.56	0.44		

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 187.1 ล้านบาท และ 142.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 44.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมร้อยละ 31.0 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 167.8 ล้านบาท และ 136.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 31.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายร้อยละ 22.8 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการดำเนินนโยบายบริหารรายได้และต้นทุนอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นจำหน่ายกลุ่มสินค้าที่สร้างผลกำไร ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 17.7 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เป็นร้อยละ 23.7 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 หรือคิดเป็นกำไรขั้นต้นจำนวน 39.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 15.5 ล้านบาท

รายได้จากสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นรายได้จากการขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัล สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขุดสินทรัพย์ดิจิทัลจำนวน 0.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 1.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 61.9 นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ ได้บันทึกกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์) จำนวน 13.0 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนซึ่งมีผลขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 3.7 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากราคาบิทคอยน์ในตลาดโลก ณ วันสิ้นงวดบัญชีปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ วัดมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งกำหนดให้รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี และหากมูลค่าปรับตัวสูงขึ้นในภายหลัง จะรับรู้การกลับรายการได้ไม่เกินจำนวนผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่เคยรับรู้ไว้ในงวดก่อน โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ ยังคงมีค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัลคงเหลือจำนวน 2.9 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 3.9 ล้านบาท และ 3.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายทรัพย์สิน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จำนวน 1.6 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 0.3 ล้านบาท

บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จำนวน 1.6 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ที่มีการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตจำนวน 1.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จากสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันบริษัทฯ ยังเฝ้าระวัง และให้ความสำคัญกับการให้เครดิตแก่ลูกค้า

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 20.4 ล้านบาท และ 17.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 1.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.2 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าขนส่งซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเพียง 0.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 เท่ากับ 1.0 ล้านบาท และ 1.2 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 0.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22.5 ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาขายและเช่ากลับคืน (Lease back) ที่ลดลงตามการชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ยจ่ายทรัสต์รีซีทที่ลดลงจากการชำระหนี้บางส่วนก่อนครบกำหนด

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 เป็นจำนวน 31.4 ล้านบาท และ 8.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 16.8 และร้อยละ 6.0 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ ปี 2568 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิร้อยละ 268.3 เป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นของธุรกิจหลัก ประกอบกับการบันทึกกลับรายการ

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์) จำนวน 13.0 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยบริษัทฯ มี EBITDA ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เป็นจำนวน 45.7 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,201.4 ล้านบาท และ 1,141.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 41.6 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 58.4 ของสินทรัพย์รวม

	งบการเงินรวม			
	30 กันยายน 2569		31 ธันวาคม 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	500.3	41.6	437.4	38.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	701.1	58.4	703.9	61.7
สินทรัพย์รวม	1,201.4	100.0	1,141.3	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 500.3 ล้านบาท และ 437.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.6 และร้อยละ 38.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญคือ สินค้าคงเหลือ จำนวน 328.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.4 ของสินทรัพย์รวม และรองลงมา คือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 74.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.2 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 63.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 74.8 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 19.7 ล้านบาท

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 701.1 ล้านบาท และ 703.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.4 และร้อยละ 61.7 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 567.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.2 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจำนวนสุทธิ 11.9 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 11.4 ล้านบาท การจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 1.6 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาจำนวน 21.7 ล้านบาท รองลงมาคือ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 60.7 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ดิจิทัล (BTC) จำนวน 47.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 15.2 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 324.9 ล้านบาท และ 315.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 96.4 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 3.6 ของหนี้สินรวม

	งบการเงินรวม			
	30 กันยายน 2569		31 ธันวาคม 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	313.1	96.4	303.6	96.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11.8	3.6	12.0	3.8
หนี้สินรวม	324.9	100.0	315.6	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 313.1 ล้านบาท และ 303.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.4 และร้อยละ 96.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 9.5 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 34.5 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศจากการซื้อวัตถุดิบ และภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 4.6 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เกิดจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทลดลงจำนวน 17.9 ล้านบาท และหนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 10.1 ล้านบาท

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 11.8 ล้านบาท และ 12.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.6 และร้อยละ 3.8 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 8.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.7 ของหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 876.5 ล้านบาท และ 825.7 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 50.8 ล้านบาท จากกำไรสะสมเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 จำนวน 50.8 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายศุภกิจ งามจิตรเจริญ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร