

ที่ ZIGA 010/2562

14 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 3 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน :	หน่วย : ล้านบาท		อัตราเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	Q3/2562	Q3/2561	
รายได้จากการขาย	172.6	171.9	0.4%
รายได้อื่น	4.1	6.1	-32.5%
ต้นทุนขาย	- 159.6	- 150.9	-5.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	- 4.5	- 5.6	19.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	- 7.2	- 6.6	-9.4%
ต้นทุนทางการเงิน	- 3.0	- 0.7	-298.0%
กำไรสุทธิสำหรับปี	2.4	11.9	-79.9%
อัตรากำไรสุทธิ	1.3%	6.7%	
EBITDA (ล้านบาท)	9.0	20.8	-56.9%
EBITDA (%)	5.1%	11.7%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	-	0.02	-100.0%

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2562 และ ปี 2561 เท่ากับ 176.7 ล้านบาท และ 178.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 1.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้รวมร้อยละ 0.8 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ 172.6 ล้านบาท และ 171.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายร้อยละ 0.4 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯในไตรมาส 3 ปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ลดลงจากร้อยละ 12.3 เป็นร้อยละ 7.5 เนื่องจากบริษัทยังไม่สามารถปรับเพิ่มราคาขายได้มากในสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ 4.1 ล้านบาท และ 6.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 2.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังคงรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ให้อยู่ในเกณฑ์เดิมได้ และสำหรับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.2 ล้านบาท เกิดจากดอกเบี้ยของเจ้าหนี้ที่อัตราดอกเบี้ยจากการซื้อวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2562 และ ปี 2561 เป็นจำนวน 2.4 ล้านบาท และ 11.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯคิดเป็นร้อยละ 1.3 และร้อยละ 6.7 ของรายได้รวมในปี 2562 และปี 2561 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนบริษัทฯมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 9.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของกำไรสุทธิร้อยละ 79.9 โดยบริษัทฯมี EBITDA ในไตรมาส 3 ปี 2562 และปี 2561 เป็นจำนวน 9.0 ล้านบาท และ 20.8 ล้านบาท ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,195.3 ล้านบาท และ 1,096.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 47.3 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 52.7 ของสินทรัพย์รวม

	31 ธันวาคม 2561		30 กันยายน 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	665.3	55.7	517.9	47.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	530.0	44.3	578.1	52.7
สินทรัพย์รวม	1,195.3	100.0	1,096.0	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 665.3 ล้านบาท และ 517.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 55.7 และร้อยละ 47.3 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ จำนวน 428.3 ล้านบาท และ 349.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 35.8 และร้อยละ 31.9 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และรองลงมา คือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ จำนวน 105.5 ล้านบาท และ 89.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 และร้อยละ 8.1 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียน ที่ลดลงส่วนใหญ่ จากสินค้าคงเหลือ

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 530.0 ล้านบาท และ 578.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 44.3 และร้อยละ 52.7 ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.2 และร้อยละ 51.7 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวนสุทธิ 50.7 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 56.4 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาจำนวน 5.7 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 438.1 ล้านบาท และ 345.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 96.9 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 3.1 ของหนี้สินรวม

	31 ธันวาคม 2561		30 กันยายน 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	417.7	95.3	334.9	96.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน	20.4	4.7	10.8	3.1
หนี้สินรวม	438.1	100.0	345.7	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 417.7 ล้านบาท และ 334.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 95.3 และร้อยละ 96.9 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนรวมที่ลดลงจากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการลดลงจากบัญชีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 20.4 ล้านบาท และ 10.8 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 และร้อยละ 3.1 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 10.5 ล้านบาท และ 5.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.4 และร้อยละ 1.5 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง ในปี 2562 นั้นมาจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 757.2 ล้านบาท และ 750.3 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 6.9 ล้านบาท จากกำไรสุทธิเก้าเดือนของปี 2562 เพิ่มขึ้น 34.7 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมสามัญครั้งที่ 1/2562 จำนวน 41.6 ล้านบาท

บริษัทฯวางแผนเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นและสร้างแนวทางการเติบโตอย่างยั่งยืนของธุรกิจ บริษัทฯได้ทำการขยายพื้นที่คงคลังเพื่อการบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตอนนี้บริษัทฯได้ออกผลิตภัณฑ์อื่นเพิ่มเติม อาทิเช่น เหล็กทาสี กัลวานไนซ์, ลวดเชื่อม รวมถึงธุรกิจ I-retail โดยบริษัทฯได้เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายธุรกิจค้าปลีก และเปิดสาขาไปแล้ว 4 สาขา ซึ่งได้จับมือกับพันธมิตรธุรกิจ บริษัท โดนาสดี เซรามิค จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นเจ้าของจัดจำหน่ายสินค้ากระเบื้องเซรามิค ที่ปัจจุบันมีมากกว่า 200 สาขาทั่วประเทศ

สำหรับวัตถุดิบหลัก คือ วัตถุดิบเหล็กม้วน (coil) จากต่างประเทศซึ่งมีราคาผันผวนตามราคาวัตถุดิบเหล็กโลก โดยสภาวะปกติ บริษัทฯสามารถผลักดันราคาให้สะท้อนตามราคาวัตถุดิบหลักหากมีต้นทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยสภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอย จังหวะของการผลักดันราคาให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนที่เพิ่มขึ้นช้ากว่า จึงส่งผลต่ออัตรากำไรของ บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯไม่มีนโยบายสต็อกสินค้าเกินความจำเป็น และมีการบริหารจัดการควบคุมคลังสินค้า และอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือได้มีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีนโยบายในการดูแลการหมุนเวียนของลูกหนี้ และการคัดกรองลูกหนี้ อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯจึงยังคงมีสภาพคล่อง และสถานะทางการเงินที่ดี โดยไม่เคยมีประวัติหนี้สูญ และสัดส่วนสินค้าของบริษัทประมาณ 10% เท่านั้นที่เป็นสินค้าประเภท Backlog เมื่ออัตราต้นทุนปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯจึงมีความเสี่ยงน้อยกว่าในสถานะต้นทุนสินค้ามีความผันผวน รวมทั้งบริษัทฯมีนโยบายบริหารความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward contract)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาววราลักษณ์ งามจิตรเจริญ)

กรรมการผู้จัดการ