

ที่ ZIGA 001/2563

24 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชีกา อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน :	หน่วย : ล้านบาท		อัตราเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	2562	2561	
รายได้จากการขาย	760.2	841.1	-9.6%
รายได้อื่น	35.1	29.9	17.6%
ต้นทุนขาย	- 684.8	- 747.8	8.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	- 19.6	- 20.1	2.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	- 36.1	- 44.0	17.9%
ต้นทุนทางการเงิน	- 12.2	- 7.9	-54.3%
กำไรสุทธิสำหรับปี	35.3	42.6	-17.2%
อัตรากำไรสุทธิ	4.4%	4.9%	
EBITDA (ล้านบาท)	70.6	83.9	-15.8%
EBITDA (%)	8.9%	9.6%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.07	0.08	-12.5%

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ 795.3 ล้านบาท และ 871.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 75.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้รวมร้อยละ 8.7 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ 760.2 ล้านบาท และ 841.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 80.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้จากการขายร้อยละ 9.6 แต่หากเปรียบเทียบในเชิงปริมาณการขาย จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาสัดส่วนการตลาดได้ดีในสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยเมื่อเปรียบเทียบปริมาณการขายของปี 2562 เทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปี 2561 ปริมาณการขายลดลงเพียงร้อยละ 0.9 โดยบริษัทฯ ยังไม่สามารถปรับเพิ่มราคาขายได้มากในสถานะเศรษฐกิจปัจจุบัน

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ 35.1 ล้านบาท และ 29.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.3 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ให้อยู่ในเกณฑ์เดิมได้ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2562 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 8.3 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายพนักงาน และสำหรับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยของเจ้าหนี้ที่ปรับขึ้นจากการซื้อวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ในปี 2562 และปี 2561 เป็นจำนวน 35.3 ล้านบาท และ 42.6 ล้านบาทตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 4.4 และร้อยละ 4.9 ของรายได้รวมในปี 2562 และปี 2561 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง 7.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของกำไรสุทธิร้อยละ 17.2 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลง จากการที่บริษัทฯ มีต้นทุนหลักมีแนวโน้มลดลง แต่ยังไม่สามารถปรับราคาขายขึ้นได้มาก โดยบริษัทฯ มี EBITDA ในปี 2562 และปี 2561 เป็นจำนวน 70.6 ล้านบาท และ 83.9 ล้านบาท ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,158.6 ล้านบาท และ 1,195.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 49.8 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 50.2 ของสินทรัพย์รวม

	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	577.5	49.8	665.3	55.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	581.1	50.2	530.0	44.3
สินทรัพย์รวม	1,158.6	100.0	1,195.3	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 577.5 ล้านบาท และ 665.3 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 49.8 และร้อยละ 55.7 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 258.2 ล้านบาท และ 117.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 22.3 และร้อยละ 9.9 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และรองลงมา คือ สินค้าคงเหลือ จำนวน 227.4 ล้านบาท และ 428.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.6 และร้อยละ 35.8 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงส่วนใหญ่จากสินค้าคงเหลือ ลดลงจำนวน 200.9 ล้านบาท

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 581.1 ล้านบาท และ 530.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 50.2 และร้อยละ 44.3 ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.3 และร้อยละ 43.2 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวนสุทธิ 113.4 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 129.1 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคา จำนวน 15.7 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 405.8 ล้านบาท และ 438.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 50.8 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 49.2 ของหนี้สินรวม

	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	206.1	50.8	417.7	95.3
หนี้สินไม่หมุนเวียน	199.7	49.2	20.4	4.7
หนี้สินรวม	405.8	100.0	438.1	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 206.1 ล้านบาท และ 417.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 50.8 และร้อยละ 95.4 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนรวมที่ลดลงในปี 2562 มาจากการลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 199.7 ล้านบาท และ 20.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 49.2 และร้อยละ 4.7 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 194.4 ล้านบาท และ 10.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.9 และร้อยละ 2.4 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น ในปี 2562 นั้นมาจากบริษัทฯ เบิกรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 752.8 ล้านบาท และ 757.2 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 4.4 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 เป็นจำนวน 41.6 ล้านบาท และกำไรสุทธิของ ปี 2562 เพิ่มขึ้น 37.2 ล้านบาท

บริษัทฯ วางแผนเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นและสร้างแนวทางการเติบโตอย่างยั่งยืนของธุรกิจ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงการบริหารวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อตอบรับกับสภาพความผันผวน ทั้งทางด้านเศรษฐกิจ และความท้าทายรอบด้าน บริษัทฯ เร่งปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อสร้างโอกาสธุรกิจที่วางรากฐานไปสู่การสร้างแบรนด์ให้รู้จักมากขึ้นในวงกว้าง ทั้งนี้ บริษัทฯ จึงมีผลประกอบการที่น่าพอใจภายใต้สภาวะการณ์ที่ท้าทายที่เกิดขึ้นกับอุตสาหกรรมเดียวกัน เกิดจากความร่วมแรงร่วมใจทั้งฝ่ายบริหารและทีมงาน

ตอนนี้บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์อื่นเพิ่มเติม อาทิเช่น สีทาเหล็กกล้าไนซ์, ลวดเชื่อม รวมถึงธุรกิจ I-retail โดยบริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายธุรกิจค้าปลีก และเปิดสาขาไปแล้ว 4 สาขา ซึ่งได้จับมือกับพันธมิตรธุรกิจ บริษัท ไดนาสตี เซรามิค จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นเจ้าของจัดจำหน่ายสินค้ากระเบื้องเซรามิค ที่ปัจจุบันมีมากกว่า 200 สาขาทั่วประเทศ

สำหรับวัตถุดิบหลัก คือ วัตถุดิบเหล็กม้วน (coil) จากต่างประเทศซึ่งมีราคาผันผวนตามราคาวัตถุดิบเหล็กโลก โดยสภาวะปกติ บริษัทฯ สามารถผลักดันราคาให้สะท้อนตามราคาวัตถุดิบหลักหากมีต้นทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยสภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอย จึงหวั่นของการผลักดันราคาให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนที่เพิ่มขึ้นซ้ำกว่า จึงส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของ บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายสต็อกสินค้าเกินความจำเป็น และมีการบริหารจัดการควบคุมคลังสินค้า และอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือได้มีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีนโยบายในการดูแลการหมุนเวียนของลูกค้า และการคัดกรองลูกค้าให้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ จึงยังคงมีสภาพคล่อง และสถานะทางการเงินที่ดี โดยไม่เคยมีประวัติหนี้สูญ และสัดส่วนสินค้าของบริษัทฯ ประมาณ 10% เท่านั้นที่เป็นสินค้าประเภท Backlog เมื่ออัตราต้นทุนปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงน้อยกว่าในสภาวะต้นทุนสินค้ามีความผันผวน รวมทั้งบริษัทฯ มีนโยบายบริหารความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward contract)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาววราลักษณ์ งามจิตรเจริญ)

กรรมการผู้จัดการ