

ที่ ZIGA 007/2563

15 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชีกา อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน :	หน่วย : ล้านบาท		อัตราเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	Q1/ 2563	Q1/ 2562	
รายได้จากการขาย	224.5	213.9	5.0%
รายได้อื่น	1.9	10.8	-82.3%
ต้นทุนขาย	- 189.8	- 191.6	0.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	- 5.3	- 4.7	-12.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	- 15.0	- 10.1	-49.2%
ต้นทุนทางการเงิน	- 4.0	- 2.8	-41.1%
กำไรสุทธิสำหรับปี	10.2	12.7	-20.1%
อัตรากำไรสุทธิ	4.5%	5.7%	
EBITDA (ล้านบาท)	22.4	21.9	2.3%
EBITDA (%)	9.9%	9.7%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	0.02	0.0%

หมายเหตุ : EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2563 และ ปี 2562 เท่ากับ 226.5 ล้านบาท และ 224.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมร้อยละ 0.8 โดยการเปลี่ยนแปลงสามารถสรุปได้ดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2563 และ ปี 2562 เท่ากับ 224.5 ล้านบาท และ 213.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 10.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายร้อยละ 5.0 แต่หากเปรียบเทียบในเชิงปริมาณการขาย จะเห็นว่าบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาสัดส่วนการตลาด และอัตรากำไรได้ดีในสภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า ประกอบกับการชะลอการลงทุนเนื่องจาก ผลกระทบจากการระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) เมื่อเปรียบเทียบปริมาณการขายของไตรมาส 1 ปี 2563 เทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 โดยบริษัทยังไม่สามารถปรับเพิ่มราคาขายได้มากในสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.4 เป็นร้อยละ 15.5 เนื่องจากราคารัตถุดิบเหล็กม้วนที่เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตที่บริษัทนำเข้าจากต่างประเทศมีราคาลดลง ประกอบกับสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้จากการเปิดใช้พื้นที่คลังสินค้าของโรงงานใหม่ที่บริษัทฯ เข้าตลาดหลักทรัพย์เพื่อระดมทุนในการสร้างโรงงานเพื่อแก้ไขปัญหาพื้นที่คลังไม่เพียงพอ ส่งผลทำให้ต้นทุนผลิตสินค้าต่อหน่วยลดลง

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปี 2563 และ ปี 2562 เท่ากับ 1.9 ล้านบาท และ 10.8 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนจำนวน 8.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น จากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารในส่วนของงานดำเนินงานตามปกติให้อยู่ในเกณฑ์เดิมได้

สำหรับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมจากธนาคาร

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2563 และ ปี 2562 เป็นจำนวน 10.2 ล้านบาท และ 12.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯคิดเป็นร้อยละ 4.5 และร้อยละ 5.7 ของรายได้รวมในปี 2563 และ ปี 2562 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนบริษัทฯมีกำไรสุทธิลดลง 2.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของกำไรสุทธิร้อยละ 20.1 โดยบริษัทฯมี EBITDA ในไตรมาส 1 ปี 2563 และ ปี 2562 เป็นจำนวน 22.4 ล้านบาท และ 21.9 ล้านบาท ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,158.6 ล้านบาท และ 1,289.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 54.0 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 46.0 ของสินทรัพย์รวม

	31 ธันวาคม 2562		31 มีนาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	577.5	49.8	696.7	54.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	581.1	50.2	592.8	46.0
สินทรัพย์รวม	1,158.6	100.0	1,289.5	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 577.5 ล้านบาท และ 696.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 49.8 และร้อยละ 54.0 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 258.2 ล้านบาท และ 332.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 22.3 และร้อยละ 25.8 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และรองลงมา คือ สินค้าคงเหลือ จำนวน 227.4 ล้านบาท และ 251.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.6 และร้อยละ 19.5 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียน ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 581.1 ล้านบาท และ 592.9 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 50.2 และร้อยละ 46.0 ตามลำดับ บริษัทฯมีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.3 และร้อยละ 44.3 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวนสุทธิ 0.8 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 5.9 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาจำนวน 5.1 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 405.8 ล้านบาท และ 546.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ร้อยละ 63.8 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียน ร้อยละ 36.2 ของหนี้สินรวม

	31 ธันวาคม 2562		31 มีนาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	206.1	50.8	348.8	63.8
หนี้สินไม่หมุนเวียน	199.7	49.2	198.1	36.2
หนี้สินรวม	405.8	100.0	546.9	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม จำนวน 206.1 ล้านบาท และ 348.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 50.8 และร้อยละ 63.8 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนรวมที่เพิ่มขึ้นจากปี 2562 มาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซิท

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 199.7 ล้านบาท และ 198.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 49.2 และร้อยละ 36.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เท่ากับ 194.4 ล้านบาท และ 180.9 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.9 และร้อยละ 33.1 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยเงินกู้ระยะยาวลดลง ในปี 2563 นั้นมาจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 752.8 ล้านบาท และ 742.7 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 10.1 ล้านบาท จากกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 10.2 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2563 จำนวน 20.3 ล้านบาท

บริษัทฯ มีแผนเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้น และสร้างแนวทางการเติบโตและสอดคล้องกับความเปลี่ยนแปลงและบรรทัดฐานใหม่ บริษัทฯ เพิ่มช่องทางการตลาดออนไลน์เพื่อสื่อสารกับลูกค้า และเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่สามารถสะดวกในการจัดส่งเพิ่มขึ้น อาทิ เหล็กทาสีกัลวาไนซ์, ลวดเชื่อม เป็นต้น บริษัทฯ มีแผนเพิ่มสินค้าเข้าไปในกลุ่มลูกค้าเดิมที่มีอยู่ อาทิ ตลาดท่อร้อยสายไฟโครงการ มีการเพิ่มการขายในส่วน accessories และยกระดับสินค้ามาตรฐานต่างๆ เพื่อผลักดันเข้าในส่วนของโครงการมากขึ้น

สำหรับวัตถุดิบหลัก คือ วัตถุดิบเหล็กม้วน (coil) จากต่างประเทศซึ่งมีราคาผันผวนตามราคาวัตถุดิบเหล็กโลก โดยสถานะปกติ บริษัทฯ สามารถผลักดันราคาให้สะท้อนตามราคาวัตถุดิบหลักหากมีต้นทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยสถานะเศรษฐกิจที่ถดถอย จังหวะของการผลักดันราคาให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนที่เพิ่มขึ้นช้ากว่า จึงส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของ บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายสต็อกสินค้าเกินความจำเป็น และมีการบริหารจัดการควบคุมคลังสินค้า และอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือได้มีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีนโยบายในการดูแลการหมุนเวียนของลูกหนี้ และการคัดกรองลูกหนี้ อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ จึงยังคงมีสภาพคล่อง และสถานะทางการเงินที่ดี โดยไม่เคยมีประวัติหนี้สูญ และสัดส่วนสินค้าของบริษัทฯ ประมาณ 10% เท่านั้นที่เป็นสินค้าประเภท Backlog เมื่ออัตราต้นทุนปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงน้อยกว่าในสถานะต้นทุนสินค้ามีความผันผวน รวมทั้งบริษัทฯ มีนโยบายบริหารความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward contract)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาววราลักษณ์ งามจิตรเจริญ)

กรรมการผู้จัดการ