

ZIGA

ซีกา อินโนเวชั่น

รายงานกำไร 4Q63

ใกล้เคียงกับที่เราคาด

และมติกรรมการ

ส่งผลบวกอย่างมากต่อหุ้น

Target N/A tb

- ZIGA รายงานกำไร 4Q63 ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้... โดยมีกำไรสุทธิ ที่ 38.3 ล้านบาท ลดลง 6%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 1,200%YoY ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาดไว้จาก (1) รายได้ลดลง 27%QoQ และทรงตัว YoY อยู่ที่ 202 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มสาขาทำได้เพียง 6 สาขา และการขยายช่องทางจำหน่ายยังทำได้จำกัด ขณะที่ GPM ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 27% จาก 3Q63 ที่ 25% และ 4Q62 ที่ 9% หลังปรับกลยุทธ์โดยหันมาเน้นการใช้สินค้าให้ Retail มากขึ้น ซึ่งให้ GPM สูงกว่าช่องทาง Whole Sale และ Modern Trade ค่อนข้างมาก และ (2) OPEX ลดลง 3%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 11%YoY จากค่าใช้จ่ายในการขายที่ปรับลดลงตามยอดขายที่ลดลง
- มติให้ลดทุนจากการซื้อหุ้นคืน จ่ายปันผล และแจก ZIGA-WI ส่งผลบวกอย่างมากต่อราคาหุ้น...ZIGA รายงานมติคณะกรรมการช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมา ดังนี้ (1) ลดทุนจดทะเบียนจากโครงการซื้อหุ้นคืน จำนวน 22.8 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 4.39% ของหุ้นทั้งหมด (2) จ่ายเงินปันผล 0.161 บาท/หุ้น หรือคิดเป็น Dividend Yield 3.50% โดยขึ้น XD : 4/3/64 และ (3) แจก ZIGA-WI สัดส่วน 2.05 หุ้นเดิม ต่อ 1 W โดย ZIGA-WI มีอายุ 2 ปี ราคาใช้สิทธิ 1 บาท (ยังไม่กำหนดวัน XW) จากมติคณะกรรมการ เราคาดว่าส่งผลบวกต่อราคาหุ้นอย่างมาก เนื่องจากผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนทั้ง Warrant และเงินปันผลรวมสูงถึง 41% ของราคาหุ้นปัจจุบัน

Income Statement (Consolidated) (Btmr	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	QoQ%	YoY%
Sale	201.28	224.54	269.11	277.65	201.63	(27.38)	0.18
Cost of goods sold	(182.44)	(189.83)	(227.70)	(207.63)	(147.69)	28.87	19.05
Gross Profit	18.84	34.71	41.41	70.02	53.94	(22.96)	186.36
SG&A	(14.40)	(20.33)	(8.72)	(16.35)	(15.92)	2.60	(10.57)
Normalized Profit	4.44	14.38	32.70	53.67	38.02	(29.16)	757.09
Other Income	0.00	1.91	6.84	2.48	11.52	364.09	
EBIT	4.44	16.29	39.53	56.15	49.54	(11.78)	1,016.71
Profit before taxes	3.48	12.32	35.04	51.26	52.82	3.03	1,416.09
Taxes	(0.54)	(2.16)	(6.66)	(10.36)	(8.21)	20.77	(1,419.95)
Net Profit	2.94	10.16	28.39	40.90	38.26	(6.45)	1,199.83
EPS	0.01	0.02	0.06	0.08	0.08	(3.80)	1,259.42

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

ประวัติย่อ ไรรา, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : Prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน