

ZIGA

ซิก้า อินโนเวชั่น

กำไรสุทธิ 1Q64

น่าผิดหวัง ลดลง

21%QoQ แต่เพิ่มขึ้น

198%YoY

ซื้อเก็งกำไร

Target 8.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ZIGA รายงานกำไรสุทธิ 1Q64 ลดลง 21%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 198%YoY อยู่ที่ 30 ล้านบาท จาก (1) รายได้ จำนวน 267 ล้านบาท กลับมาเติบโตอีกครั้งที่ 32%QoQ และ 19%YoY ผลจากการขยาย Franchise ช่วง 4Q63 รวมถึงการขยายฐานลูกค้าใหม่ที่เป็นรายย่อย ผ่านทางช่องทาง Online ในขณะที่มี GPM เติบโต 23% ปรับลดลงจาก 27% เมื่อ 4Q63 คาดจากต้นทุนหลักที่สูงขึ้น และค่าเสื่อมราคาโรงงานใหม่ที่เปิดช่วง 4Q63 (2) SG&A/Sale อยู่ที่ 9% เพิ่มขึ้นจาก 8% เมื่อ 4Q63 ผลจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และการตั้งสำรอง ECL จำนวน 1.2 ลบ. และ (3) NPM ลดลงจาก 17.95% เมื่อ 4Q63 เป็น 11.23%
- กำไร 1Q64 ออกมาน่าผิดหวัง แต่คาดทั้งปียังคงอยู่ในประมาณการ...โดยกำไรสุทธิ 1Q64 คิดเป็น 20.34% ของประมาณการกำไรสุทธิปี'64 ที่ 149 ล้านบาท หรือ 0.20 บาท/หุ้น โดยคาดรายได้ 2Q64 ปรับตัวดีขึ้นจากกระแส WFH ทำให้คนหันมาปรับปรุงบ้าน เช่นเดียวกับช่วง 2Q63 (Lockdown ครั้งที่ 1) ที่ทำให้รายได้ของ ZIGA เติบโตถึง 20% นอกจากนี้ ZIGA ยังได้รับประโยชน์จากกระแสการปลูกทุเรียน ซึ่งต้องใช้โรงเรือนตามกฎหมายของอยุธยา เพื่อให้จ่ายต่อการตรวจสอบ คาดช่วยเพิ่มความต้องการหลัก Pre-Zinc
- คำแนะนำเพียง "ซื้อเก็งกำไร"...ประเมินราคาเป้าหมาย 8.00 บาท ยัง PE 40X ขณะที่ค่าเฉลี่ย PE หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสทุเรียน&ทุเรียนเทศที่ 45 เท่า (KWM 48.48 เท่า และ DOD 43.25 เท่า)

Income Statement (Consolidated) (	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	QoQ%	YoY%
Sale	224.54	269.11	277.65	201.63	266.54	32.19	18.70
Cost of goods sold	(189.83)	(227.70)	(207.63)	(147.69)	(204.15)	-38.23	-7.55
Gross Profit	34.71	41.41	70.02	53.94	62.38	15.65	79.71
SG&A	(20.33)	(8.72)	(16.35)	(15.92)	(24.15)	-51.64	-18.78
Normalized Profit	14.38	32.70	53.67	38.02	38.24	0.57	165.83
Other Income	1.91	6.84	2.48	11.52	3.24	-71.85	69.66
EBIT	16.29	39.53	56.15	49.54	41.48	-16.27	154.55
Interest Expense	(3.97)	(4.49)	(4.89)	(3.06)	(3.64)	-18.94	8.34
Profit before taxes	12.32	35.04	51.26	46.47	37.84	-18.59	207.10
Taxes	(2.16)	(6.66)	(10.36)	(8.21)	(7.53)	8.34	-248.12
Net profit before non-controlling interest	10.16	28.39	40.90	38.26	30.31	-20.79	198.37
Non-controlling interest	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Net Profit	10.16	28.39	40.90	38.26	30.31	-20.79	198.37
EPS	0.02	0.06	0.08	0.07	0.06	-14.29	200.00

ที่มา : ZIGA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด