



คำอธิบายและการวิเคราะห์
ของฝ่ายจัดการ
(MD&A)
Q2/2564



TRANSITIONING TO A LOW CARBON WORLD

บทสรุปผู้บริหาร
เหตุการณ์สำคัญ
ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน	Q2/63	Q1/64	Q2/64	เปลี่ยนแปลง +/-		1H/2563	1H/2564	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการขาย	327	472	448	37.0%	(5.1%)	592	920	55.4%
กำไรขั้นต้น	101	154	171	69.3%	11.0%	184	325	76.6%
EBITDA	71	83	91	28.2%	9.6%	131	174	32.8%
กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	21	21	13	(38.1%)	(38.1%)	41	34	(17.1%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ ¹	47	69	29	(38.3%)	(58.0%)	93	98	5.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.9%	32.6%	38.2%	7.3%	5.6%	31.1%	35.3%	4.2%
อัตรากำไร EBITDA (%) ²	21.1%	17.0%	19.6%	(1.5%)	2.6%	21.7%	18.3%	(3.4%)
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (%) ²	13.9%	14.2%	6.2%	(7.7%)	(8.0%)	15.4%	10.3%	(5.1%)

ปัญหาด้านการขนส่งโลจิสติกส์ทั่วโลกส่งผลกระทบต่อผลประกอบการในไตรมาสที่ 2

ในไตรมาส 2 ปี 2564 รายได้มูลค่า 100 ล้านบาท ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้ส่งสินค้า โดยมีการปรับตารางในการจัดส่งสินค้าไปเป็นเดือนกรกฎาคม ทำให้รายได้ส่วนนี้ถูกเลื่อนไปรับรู้ในไตรมาส 3 ปี 2564 แทน ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิ เนื่องจากค่าใช้จ่ายสำหรับสินค้าที่ถูกเลื่อนได้ถูกรับรู้แล้วในไตรมาสนี้ โดยหากบริษัทฯ สามารถจัดส่งสินค้าได้ทั้งหมด ผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2564 จะเป็นตามคาด

***หมายเหตุ:** 'ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานธุรกิจตามปกติหรือธุรกิจหลัก ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ผลประโยชน์พิเศษแก่พนักงานจากการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ดอกเบี้ยเงินกู้จากการเข้าซื้อกิจการ และ ค่าตัดจำหน่ายความสัมพันธ์กับลูกค้าจากการเข้าซื้อกิจการและค่าใช้จ่ายในการเข้าซื้อ City Food

²อัตรากำไร EBITDA และ อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ คำนวณจากรายได้รวม

อัตราส่วนทางการเงิน	Q2/63	Q1/64	Q2/64
ระยะเวลาการขายสินค้า (วัน)	54	50	51
ระยะเวลาเก็บหนี้ (วัน)	64	52	45
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	43	48	38
ROA	3.1%	4.9%	4.6%
ROE	6.0%	6.6%	6.1%
D/E Ratio	1.35	0.50	0.54

YoY Q2/2564 vs Q2/2563

- ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัท เอ็นอาร์อินสแตนทีโปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (NRF) ('บริษัทฯ') มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 448 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.0 จากไตรมาส 2 ปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ภายใต้ธุรกิจอาหารไทยและอาหารท้องถิ่น จากกลุ่มลูกค้าในภูมิภาคอเมริกาเหนือและยุโรป รวมไปถึงการรับรู้รายได้จากบริษัท City Food และบริษัท BOOSTED NRF Corp.
- อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ** ในไตรมาส 2 ปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 38.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.9 ในไตรมาส 2 ปี 2563 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าซื้อกิจการจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ภายใต้ธุรกิจ E-commerce ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า
- อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit Margin) ของบริษัทฯ** ในไตรมาส 2 ปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 6.2 ลดจากร้อยละ 13.9 ในไตรมาส 2 ปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานธุรกิจ เนื่องจากดอกเบี้ยที่ต่ำลงของเงินกู้ระยะยาวที่เกิดขึ้นก่อนการ IPO และการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท Plant And Bean Ltd. เนื่องจากกระบวนการได้รับใบอนุญาตจาก British Retail Consortium (BRC) ที่ล่าช้าจากปัญหาการแพร่ระบาดโควิด-19 อย่างไรก็ตาม โรงงานแห่งใหม่คาดว่าจะได้รับใบอนุญาตจาก BRC ในเดือนกันยายน ปี 2564 และจะสามารถยกระดับกำลังการผลิตได้ในภายหลังทันที ซึ่งคาดว่าจะได้เห็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายในไตรมาส 4 ปี 2564

QoQ Q2/2564 vs Q1/2564

- ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 448 ล้านบาท ลดลง 24 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.1 จากไตรมาส 1 ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ในธุรกิจอาหารไทยและอาหารท้องถิ่นและอาหารโปรตีนจากพืช ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดแคลนเรือบรรทุกและการจัดส่งที่ล่าช้าจากปัญหาการขนส่งโลจิสติกส์ทั่วโลก ส่งผลให้รายได้มูลค่าประมาณ 100 ล้านบาท ได้รับผลกระทบจากปัญหาการขนส่งนี้ อย่างไรก็ตาม สินค้าของบริษัทมูลค่า 80 ล้านบาท ได้ถูกจัดส่งเป็นที่เรียบร้อยแล้วและจะรับรู้รายได้ภายในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2564 โดยหาก NRF สามารถจัดส่งสินค้าได้ทั้งหมด ผลประกอบการรายได้ในไตรมาสนี้ จะเป็นไปตามความคาดหมายของบริษัทฯ
- อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ** ในไตรมาส 2 ปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 38.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 32.6 ในไตรมาส 1 ปี 2564 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากธุรกิจ E-commerce และไม่มีธุรกรรมการขายเครื่องจักร V-Shapes ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าปกติ
- อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit Margin) ของบริษัทฯ** ในไตรมาส 2 ปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 6.2 ลดจากร้อยละ 14.2 ในไตรมาส 1 ปี 2564 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานธุรกิจ เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ ที่ลดลง และการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัท Plant And Bean Ltd. ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัท BOOSTED NRF Corp. ที่สูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้า ซึ่งทำให้รายได้ 100 ล้านบาท ถูกเลื่อนการรับรู้ไปในไตรมาส 3 ปี 2564 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับสินค้าที่ถูกเลื่อนการจัดส่งได้ถูกรับรู้แล้วในไตรมาส 2 ปี 2564

1H 1H/2564 vs 1H/2563

- ในงวด 6 เดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 920 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 328 ล้านบาทหรือร้อยละ 55.4 จากงวด 6 เดือนแรกปี 2563 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ภายใต้ธุรกิจอาหารไทยและอาหารท้องถิ่นและอาหารโปรตีนจากพืช การรับรู้รายได้จากบริษัท BOOSTED NRF Corp. และ บริษัท City Food
- อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ** ในงวด 6 เดือนแรกปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 35.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.1 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ซึ่งเป็นผลมาจากประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าซื้อกิจการจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ภายใต้ธุรกิจ E-commerce ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า
- อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit Margin) ของบริษัทฯ** ในงวด 6 เดือนแรกปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 10.3 ลดจากร้อยละ 15.4 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายของบริษัท City Food และ BOOSTED NRF Corp. ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท Plant And Bean Ltd. เนื่องจากกระบวนการขอใบอนุญาตจาก BRC ถูกเลื่อนออกไป ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในเดือนกันยายน ปี 2564

ปัญหาด้านการขนส่งโลจิสติกส์ทั่วโลก

ปัญหาการขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้าทำให้รายได้บางส่วนถูกเลื่อนการรับรู้ไปยังเดือนกรกฎาคมและยังคงเป็นความท้าทายของทั้งอุตสาหกรรม

ด้วยสถานการณ์ COVID-19 ที่ยืดเยื้อในประเทศไทยและทั่วโลก การบริหารจัดการโลจิสติกส์ยังคงเป็นความท้าทายหลักของ NRF และผู้ส่งออกส่วนใหญ่ในไตรมาส 2 ปี 2564 อันเนื่องมาจากความล่าช้าในการจัดส่ง การขาดแคลนเรือบรรทุกสินค้า และราคาค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยทาง NRF มีรายได้มูลค่า 100 ล้านบาท (สินค้าผ่านการผลิต บรรจุใส่ตู้ส่งสินค้า และขนส่งไปยังท่าเรือเรียบร้อยแล้ว) ถูกเลื่อนการจัดส่งในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนมิถุนายนจากการถูกปรับตารางในการจัดส่งสินค้า ซึ่งทำให้รายได้จำนวนนี้ถูกเลื่อนการรับรู้ไปภายในไตรมาส 3 ปี 2564 แทน โดยหากบริษัทฯ สามารถจัดส่งสินค้าได้ทั้งหมด ผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2564 จะเป็นตามความคาดหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าปัญหาด้านการขนส่งจะยังคงส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในอนาคตอันใกล้ ทั้งนี้บริษัทฯ ตระหนักดีถึงปัญหาดังกล่าว และได้ติดตามและสนับสนุนลูกค้าอย่างใกล้ชิดในการค้นหาเรือขนส่งสินค้าให้มากที่สุดเพื่อลดความเสี่ยง

ภาพรวมอุตสาหกรรม

ภาพรวมตลาดอาหารโปรตีนจากพืช

การเติบโตของตลาดอาหารโปรตีนจากพืชรายภูมิภาค:

อเมริกาเหนือ 14.1%

ยุโรป 11.6%

เอเชียแปซิฟิก 15.9%

- ตลาดอาหารโปรตีนจากพืช คาดการณ์ว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 10.4 CAGR ในช่วงระหว่างปี 2563-2568 และจะมีมูลค่า 58.4 พันล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2568 โดยภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเป็นภูมิภาคที่มีการเติบโตสูงที่สุด
- ขนาดตลาดภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมีมูลค่า 163 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2563 และคาดการณ์ว่าจะเติบโตเพิ่มขึ้น เนื่องจาก:
 1. การเติบโตของภาระระดับเทคโนโลยีและนวัตกรรมสำหรับการพัฒนาผลิตภัณฑ์
 2. การเพิ่มขึ้นของกลุ่มผู้เล่นหลักอย่างมีนัยสำคัญ
 3. การร่วมมือระหว่างบริษัทระดับสากลและบริษัทภายในประเทศ
 4. การเพิ่มขึ้นของการลงทุนในการวิจัยและพัฒนาจากภาครัฐบาล

การเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อม

คณะกรรมการระหว่างรัฐบาลว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Intergovernmental Panel on Climate Change - IPCC) เป็นหน่วยงานระหว่างรัฐบาลของสหประชาชาติที่ได้รับมอบหมายในการศึกษาและรวบรวมข้อมูลทางวิทยาศาสตร์ด้านการศึกษาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่เกิดจากมนุษย์ ผลกระทบและความเสี่ยงทางธรรมชาติ การเมือง และเศรษฐกิจ และแนวทางทางตอบสนองที่มีความเหมาะสม โดยรายงานล่าสุดแสดงให้เห็นว่ามนุษย์มีส่วนทำให้อุณหภูมิโลกสูงขึ้นและเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ IPCC มีการประกาศบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดนโยบายในการลงโทษผ่านการดำเนินแนวทางในการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่เร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ในปัจจุบัน

ด้วยผลกระทบของการประกาศของ IPCC ประเทศไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันภายในช่วงปี 2568 เนื่องจาก FDI จะให้ความสำคัญกับเศรษฐกิจสีเขียว นอกจากนี้ประเทศไทยยังลงท้ายในการเป็นองค์กรที่มีการปล่อยแก๊สเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Commitment) (เป้าหมาย 2065) ตามกฎระเบียบ IPCC ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่เน้นการเปลี่ยนผ่านไปสู่โลกคาร์บอนต่ำ

เหตุการณ์สำคัญ



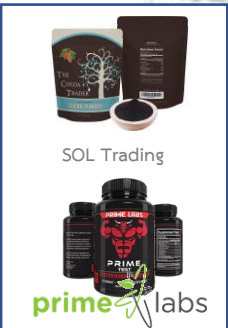
สร้างรากฐานที่แข็งแกร่งผ่านการเพิ่มขีดความสามารถของธุรกิจอาหารไทยและอาหารท้องถิ่น

NRF ประสบความสำเร็จในการเปิดตัวผลิตภัณฑ์แบรนด์พอซิวู จำนวน 8 SKU กับ SINO Pacific ทั่วประเทศไทย พร้อมกับการเปิดตัว แซบซู (SABZU) ซึ่งทั้งสองผลิตภัณฑ์ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าในประเทศ เพื่อเป็นการรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์อาหารไทยและอาหารท้องถิ่นทั่วโลก ปัจจุบัน NRF อยู่ในช่วงการศึกษาการขยายการผลิตในยุโรปและสหรัฐอเมริกาเพื่อให้สามารถบริการลูกค้าอย่างใกล้ชิดมากขึ้น สำหรับโรงงานในประเทศไทย บริษัทฯ มีแผนที่จะย้ายสายการผลิตนมถั่วเหลืองไปยังโรงงาน NRF ซึ่งอยู่ใกล้กับตัวเมืองมากขึ้น และได้เปลี่ยนโรงงานสายการผลิตนมถั่วเหลืองในจังหวัดราชบุรี เป็นการผลิอาหารสัตว์เลี้ยงเฉพาะทางเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตสูงสุดและรองรับคำสั่งซื้อขนาดใหญ่



Nove Foods ลงทุนเชิงรุกโดยมีเป้าหมายในการเป็นแพลตฟอร์มอาหารโปรตีนจากพืชระดับโลก

ด้วยเป้าหมายในการเป็นแพลตฟอร์มอาหารโปรตีนจากพืชระดับโลก NRF ได้ลงทุนเชิงรุกผ่านกองทุนและบริษัทที่มีศักยภาพสูงหลายแห่งผ่านบริษัท Nove Foods บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับบริษัทชั้นนำของประเทศไทย ได้แก่ ปตท. (PTT) ในการดำเนินธุรกิจด้านอาหารโปรตีนทางเลือกครบวงจรสายห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่การพัฒนา การผลิต และการจัดจำหน่าย ซึ่งที่ตั้งโรงงานและร้านค้าปลีกจะตั้งอยู่ในประเทศไทยและกำลังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาคัดเลือกที่ตั้งที่เหมาะสม นอกจากนี้ สำหรับบริษัท Wicked Foods ทาง NRF ได้ลงทุน 1.5 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐในการเข้าถือหุ้นร้อยละ 1.8 ซึ่งกำลังอยู่ในกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ที่จะผลิตภายใต้บริษัท Nove Foods นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังอยู่ในกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่กว่า 40 SKU ภายใต้ Nove Foods และอยู่ในระหว่างการเจรจากับผู้จัดจำหน่ายในประเทศไทย สหราชอาณาจักร สหรัฐอเมริกา และสิงคโปร์



มุ่งหน้าขยายธุรกิจอีคอมเมิร์ซอย่างต่อเนื่องผ่านการเข้าซื้อกิจการ

NRF ขยายธุรกิจอีคอมเมิร์ซอย่างต่อเนื่องและประสบความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการ SOL Trading ซึ่งเป็นแบรนด์อาหารเสริมด้านสุขภาพที่มีความหลากหลายกว่า 45 SKU ภายใต้ 4 ตราสินค้า ได้แก่ ตราสินค้า Fossil Powder ตราสินค้า The Cocoa Trader ตราสินค้า Power Caribbean Cacao และตราสินค้า Aspen Naturals โดยบริษัทได้ทำการลงทุน 2.92 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐภายใต้บริษัท BOOSTED NRF Corp. โดยบริษัท SOL Trading ก่อตั้งขึ้นมานานกว่า 8 ปี โดยมีรายได้ที่มั่นคงในปี 2563 มากกว่า 2.1 ล้านดอลลาร์ ดังนั้น การลงทุนครั้งนี้คาดว่าจะช่วยสร้างจุดเริ่มต้นที่แข็งแกร่งในหมวดอาหารและอาหารเสริมบนแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซระดับโลก และขยายโอกาสทางธุรกิจเพิ่มเติมสำหรับการพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารโปรตีนจากพืช บริษัทฯ ได้รับรู้รายได้จากทั้งบริษัท Prime Labs และ SOL Trading ในไตรมาสนี้ ซึ่งส่งผลให้ธุรกิจอีคอมเมิร์ซเติบโตขึ้นร้อยละ 91.4 จากไตรมาส 1 ปี 2564 ทั้งนี้ NRF จะยังคงเติบโตได้อย่างมั่นคงในธุรกิจอีคอมเมิร์ซ รวมถึงตั้งเป้าหมายที่จะเข้าซื้อกิจการอีก 3 แห่งภายในปี 2564

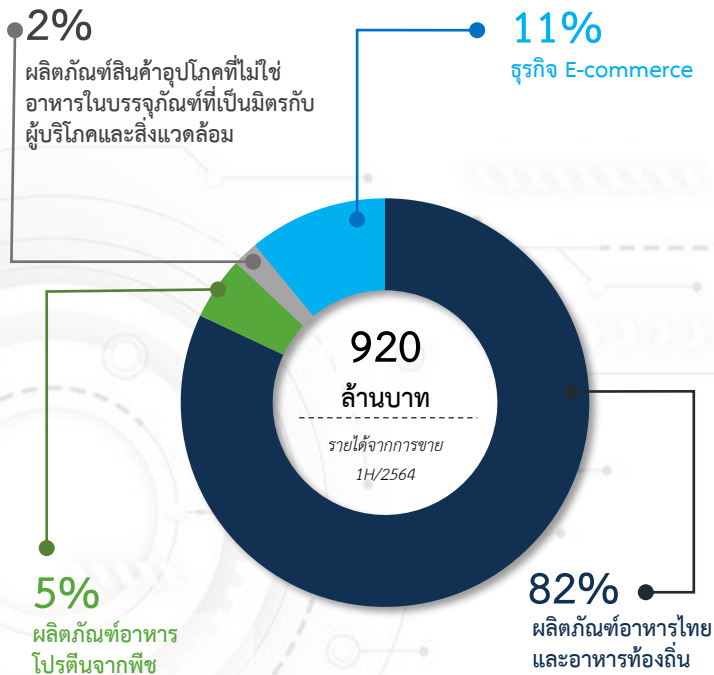
ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน	Q2/63	Q1/64	Q2/64	เปลี่ยนแปลง +/-		1H/2563	1H/2564	เปลี่ยนแปลง +/-
				%YoY	%QoQ			%YoY
หน่วย: ล้านบาท								
รายได้จากการขาย	327	472	448	37.0%	(5.1%)	592	920	55.4%
ต้นทุนขาย	(226)	(318)	(277)	22.6%	(12.9%)	(408)	(595)	45.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	101	154	171	69.3%	11.0%	184	325	76.6%
รายได้อื่น*	10	15	17	70.0%	13.3%	12	31	158.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(12)	(31)	(45)	275.0%	45.2%	(27)	(76)	181.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41)	(83)	(81)	97.6%	(2.4%)	(79)	(164)	107.6%
ต้นทุนทางการเงิน	(13)	(12)	(11)	(15.4%)	(8.3%)	(26)	(23)	(11.5%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(8)	-	-	(100.0%)	n/a	(1)	-	(100.0%)
กำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วม	(9)	(10)	(23)	155.6%	130.0%	(9)	(32)	255.6%
EBT	28	33	28	0.0%	(15.2%)	54	61	13.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7)	(12)	(15)	114.3%	25.0%	(13)	(27)	107.7%
กำไรสุทธิ	21	21	13	(38.1%)	(38.1%)	41	34	(17.1%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	47	69	29	(38.3%)	(58.0%)	93	98	5.4%

*รายได้อื่น รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, และค่าลิขสิทธิ์ (Royalty Fee) จาก Fluid Energy

1H/2564

โครงสร้างของรายได้จากการดำเนินงาน



ผลิตภัณฑ์อาหารไทยและอาหารท้องถิ่น

กว่า 2,000 SKU และ 500 สูตรอาหาร ของทั้งสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และสินค้ารับจ้างผลิต (OEM)

- สินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ได้แก่ Por Kwan, Sabzu, Lee brand, Thai Delight, Shanggie DeDe และ Classic Thai (ตราสินค้าของบริษัท City Food)
- ตัวอย่างสินค้ารับจ้างผลิต (OEM) เช่น Thai Taste, Lee Kum Kee และ Tesco เป็นต้น

ผลิตภัณฑ์อาหารโปรตีนจากพืช

- กลุ่มลูกค้ารับจ้างผลิต (OEM): ผลิตภัณฑ์จากขนุนอ่อนและบุก
- สินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ: น้ำเต้าหู้ชินโป

ผลิตภัณฑ์สินค้าอุปโภคที่ไม่ใช่อาหารในบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม

- รายได้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับผลิตภัณฑ์ V-shapes

ธุรกิจอีคอมเมิร์ซ (E-commerce)

- รายได้จากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ซึ่งเป็นบริษัทที่มุ่งเน้นไปที่การสร้างแพลตฟอร์ม E-commerce การเข้าซื้อกิจการที่เป็นผู้นำตลาด

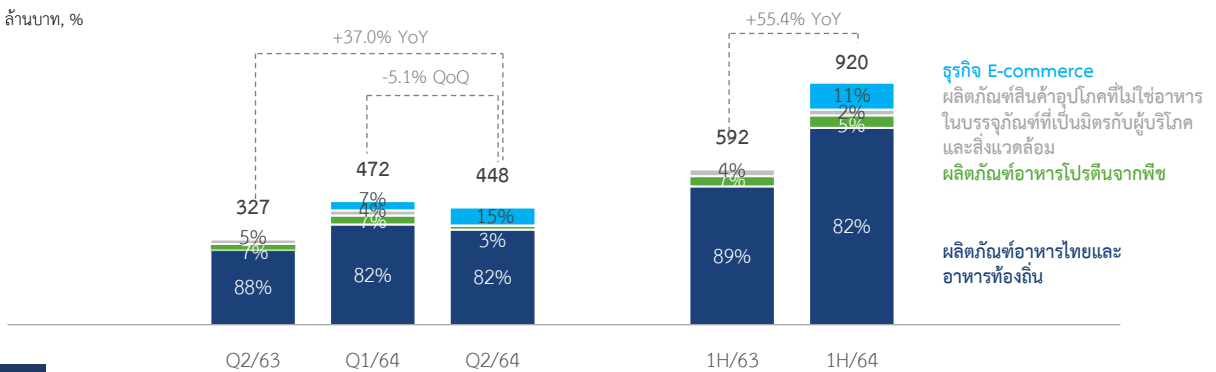
ภาพรวมธุรกิจรายประเภท

รายได้	Q2/63	Q1/64	Q2/64	เปลี่ยนแปลง +/-		1H/2563	1H/2564	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท				%YoY	%QoQ			%YoY
ผลิตภัณฑ์อาหารไทยและอาหารท้องถิ่น	287	384	365	27.2%	(4.9%)	528	749	41.9%
ผลิตภัณฑ์อาหารโปรตีนจากพืช	23	34	14	(39.1%)	(58.8%)	39	48	23.1%
ผลิตภัณฑ์สินค้าอุปโภคที่ไม่ใช่อาหารในบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม	17	19	2	(88.2%)	(89.5%)	25	21	(16.0%)
ธุรกิจ E-commerce	-	35	67	n/a	91.4%	-	102	n/a
รวมรายได้จากการขาย	327	472	448	37.0%	(5.1%)	592	920	55.4%
รายได้อื่น*	10	15	17	70.0%	13.3%	12	31	158.3%
รายได้รวม	337	487	465	38.0%	(4.5%)	604	951	57.5%

*รายได้อื่น รวมถึง กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, และค่าลิขสิทธิ์ (Royalty Fee) จาก Fluid Energy

1. รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q2/2564 vs Q2/2563 : ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 448 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.0 จากไตรมาส 2 ปี 2563 เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้

- ผลิตภัณฑ์อาหารไทยและอาหารท้องถิ่น:** การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของลูกค้ารายเดิม โดยเฉพาะจากในภูมิภาคอเมริกาเหนือและทวีปยุโรป จากผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องปรุงสำเร็จ และกลุ่มอาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน (Ready to Eat) รวมถึงการรับรู้รายได้จาก City Food
- ผลิตภัณฑ์อาหารโปรตีนจากพืช:** รายได้จากการขายลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้าจากปัญหาการขนส่งโลจิสติกส์ทั่วโลก
- ผลิตภัณฑ์สินค้าอุปโภคที่ไม่ใช่อาหารในบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม:** รายได้ปรับตัวลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากไม่มีการขายผลิตภัณฑ์แอลกอฮอล์ในรูปแบบ V-shapes และไม่มีการขายเครื่องจักร V-shape ในไตรมาสนี้
- ธุรกิจ E-commerce:** รายได้เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ซึ่งมาจากเป็นรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Prime Labs และ SOL Trading

QoQ Q2/2564 vs Q1/2564 : ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 448 ล้านบาท ลดลง 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 จากไตรมาส 1 ปี 2564 เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้

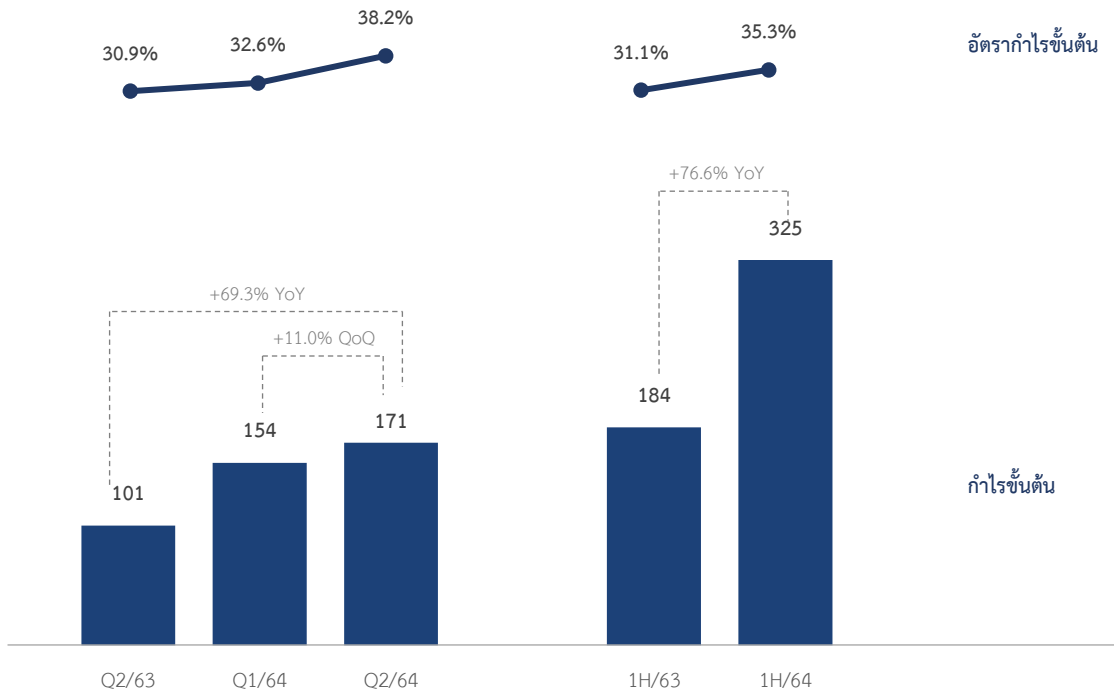
- ผลิตภัณฑ์อาหารไทยและอาหารท้องถิ่น:** รายได้ปรับตัวลดลงจากคำสั่งซื้อที่ลดลงในกลุ่มผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงสำเร็จในทวีปอเมริกาเหนือ ซึ่งเป็นผลมาจากความล่าช้าในการจัดส่งจากการขาดแคลนเรือบรรทุกส่งผลให้รายได้มูลค่า 100 ล้านบาท ได้รับผลกระทบจากปัญหาการขนส่ง อย่างไรก็ตาม สินค้าของบริษัทฯมูลค่า 80 ล้านบาท ได้ถูกจัดส่งเป็นที่เรียบร้อยและจะรับรู้รายได้ในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2564 โดยหาก NRF สามารถจัดส่งสินค้าได้ทั้งหมด ผลประกอบการรายได้ในไตรมาสนี้ จะเป็นไปตามความคาดหมายของบริษัทฯ
- ผลิตภัณฑ์อาหารโปรตีนจากพืช:** รายได้ปรับตัวลดลงจากคำสั่งซื้อที่ลดลงในกลุ่มผลิตภัณฑ์เส้นบุกสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน จากลูกค้ารับจ้างผลิตรายใหญ่เดิม ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดแคลนเรือบรรทุกและการชะลอคำสั่งซื้อจากความกังวลของลูกค้าในเรื่องของค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นจากปัญหาการขนส่งโลจิสติกส์ทั่วโลก
- ผลิตภัณฑ์สินค้าอุปโภคที่ไม่ใช่อาหารในบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม:** รายได้ปรับตัวลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากไม่มีการขายเครื่องจักร V-shape ในไตรมาสนี้
- ธุรกิจ E-commerce:** รายได้เพิ่มขึ้นจากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Prime Labs และ SOL Trading

1H 1H/2564 vs 1H/2563 : ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 920 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 328 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.4 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้

- ผลิตภัณฑ์อาหารไทยและอาหารท้องถิ่น:** รายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ในทุกประเภทสินค้า และมีคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ารับจ้างผลิตรายใหญ่ในทวีปอเมริกาเหนือและยุโรป รวมถึงรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท City Food
- ผลิตภัณฑ์อาหารโปรตีนจากพืช:** รายได้เพิ่มขึ้นจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์เส้นบุกจากลูกค้ารายใหญ่ ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2564
- ผลิตภัณฑ์สินค้าอุปโภคที่ไม่ใช่อาหารในบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม:** ไม่มีการขายผลิตภัณฑ์แอลกอฮอล์ในรูปแบบ V-shapes
- ธุรกิจ E-commerce:** รายได้เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ซึ่งเป็นรายได้ภายใต้ตราสินค้า Prime Labs และ SOL Trading

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY

Q2/2564 vs Q2/2563

ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท Prime Labs และบริษัท SOL Trading ภายใต้ธุรกิจ E-commerce

อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 38.2 ในไตรมาส 2 ปี 2564 จากร้อยละ 30.9 ในไตรมาส 2 ปี 2563 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าซื้อกิจการจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ภายใต้ธุรกิจ E-commerce ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า

QoQ

Q2/2564 vs Q1/2564

ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากบริษัท Prime labs และบริษัท SOL Trading ภายใต้ธุรกิจ E-commerce รวมถึงค่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยที่อ่อนค่า

อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 38.2 ในไตรมาส 2 ปี 2564 จากร้อยละ 32.6 ในไตรมาส 1 ปี 2564 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงจากธุรกิจ E-commerce และไม่มีธุรกรรมการขายเครื่องจักร V-Shapes ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าปกติ

1H

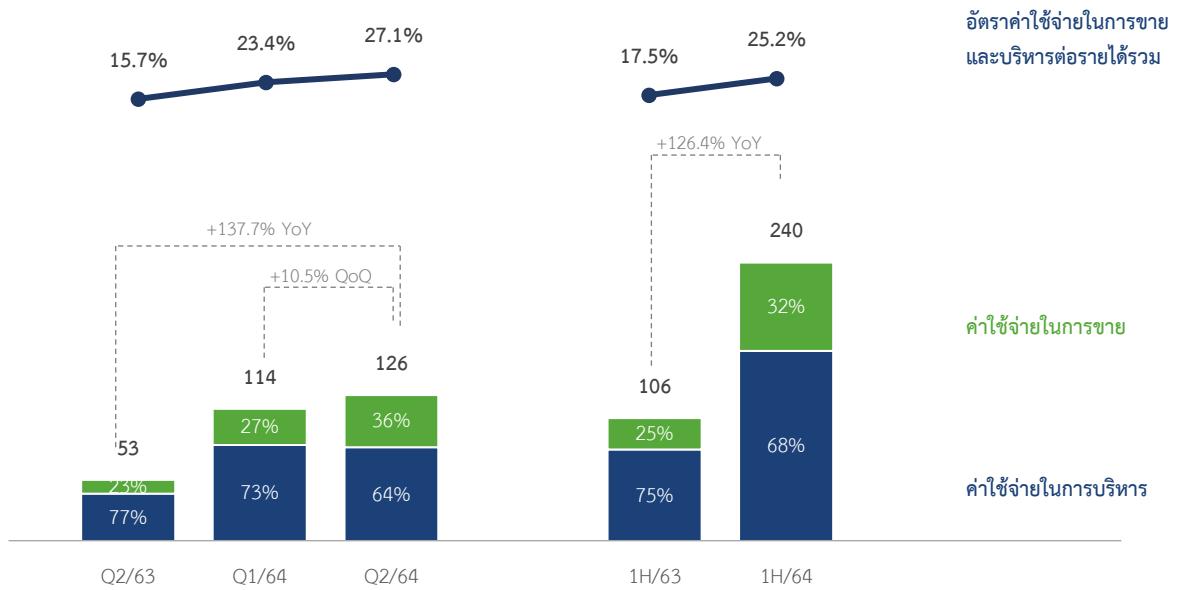
1H/2564 vs 1H/2563

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 325 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท หรือร้อยละ 76.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากธุรกิจ E-commerce

อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 35.3 ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 จากร้อยละ 31.1 ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงจากธุรกิจ E-commerce

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q2/2564 vs Q2/2563

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร : ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 126 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาท หรือร้อยละ 137.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. และบริษัท City Food รวมถึงค่าใช้จ่ายเงินเดือนที่เพิ่มตามการขยายจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม : อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 27.1 ในไตรมาส 2 ปี 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.7 ในไตรมาส 2 ปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. และบริษัท City Food และนอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้า ซึ่งทำให้รายได้ 100 ล้านบาท ถูกเลื่อนการรับรู้ไปในไตรมาส 3 ปี 2564 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับสินค้าที่ถูกเลื่อนการจัดส่งยังคงรับรู้ในไตรมาสนี้ ซึ่งหากไม่รวมผลกระทบจากรายได้ที่ถูกเลื่อน อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จะลดลงเป็นร้อยละ 22.3 ในไตรมาส 2 ปี 2564

QoQ Q2/2564 vs Q1/2564

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร : ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 126 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.5 โดยเป็นผลมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท BOOSTED NRF Corp.

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม : อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 27.1 ในไตรมาส 2 ปี 2564 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23.4 จากไตรมาส 1 ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. และมีรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลงเล็กน้อย นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้า ซึ่งทำให้รายได้ 100 ล้านบาท ถูกเลื่อนการรับรู้ไปในไตรมาส 3 ปี 2564 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับสินค้าที่ถูกเลื่อนการจัดส่งยังคงรับรู้ในไตรมาสนี้ ซึ่งหากไม่รวมผลกระทบจากรายได้ที่ถูกเลื่อน อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จะลดลงเป็นร้อยละ 22.3 ในไตรมาส 2 ปี 2564 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 1.1 จากร้อยละ 23.4 ในไตรมาส 1 ปี 2564

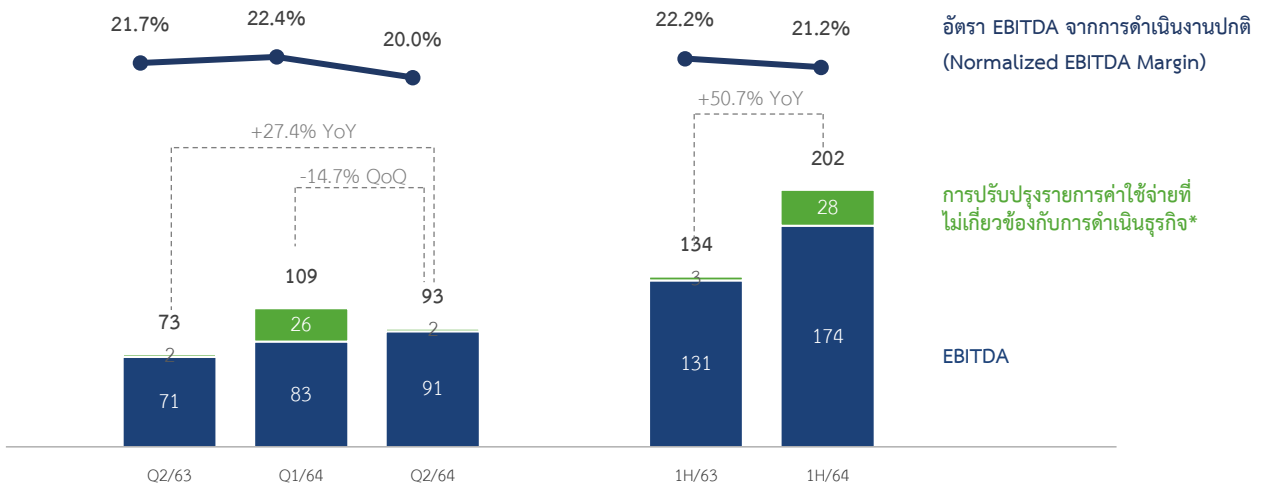
1H 1H/2564 vs 1H/2563

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร : ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 240 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134 ล้านบาท หรือร้อยละ 126.4 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มและเป็นผลมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท City Food และบริษัท BOOSTED NRF Corp. รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนจากการขยายจำนวนบุคลากร และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมวิชาชีพสำหรับที่ปรึกษากฎหมาย ในไตรมาส 1 ปี 2564

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม : อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 25.2 ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.5 ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากบริษัท City Food และบริษัท BOOSTED NRF Corp. รวมถึงค่าใช้จ่ายเงินเดือนที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้า ซึ่งทำให้รายได้ 100 ล้านบาท ถูกเลื่อนการรับรู้ไปในไตรมาส 3 ปี 2564 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับสินค้าที่ถูกเลื่อนการจัดส่งยังคงรับรู้ในไตรมาสนี้ ซึ่งหากไม่รวมผลกระทบจากรายได้ที่ถูกเลื่อน อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จะลดลงเป็นร้อยละ 22.8 ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564

4. EBITDA จากการดำเนินงานปกติและอัตรา EBITDA จากการดำเนินงานปกติ

หน่วย: ล้านบาท, %



*การปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/63	Q1/64	Q2/64	1H/63	1H/64
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ	2	26	2	2	28
รวมทั้งหมด	2	26	2	2	28

YoY Q2/2564 vs Q2/2563

EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (Normalized EBITDA): ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงานปกติ 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.4 โดยมี EBITDA 91 ล้านบาทและการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจจำนวน 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของบริษัทฯ การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ภายใต้ธุรกิจ E-commerce

อัตรา EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (Normalized EBITDA Margin) ลดลงจากร้อยละ 21.7 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เป็นร้อยละ 20.0 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของรายได้รวมในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของ EBITDA

QoQ Q2/2564 vs Q1/2564

EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (Normalized EBITDA): ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงานปกติ 93 ล้านบาท ลดลง 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.7 โดยมี EBITDA 91 ล้านบาทและการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจจำนวน 2 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม EBITDA เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 จาก 83 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เป็น 91 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจ E-commerce

อัตรา EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (Normalized EBITDA Margin) ลดลงจากร้อยละ 22.4 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เป็น 20.0 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ

อย่างไรก็ตาม **อัตรา EBITDA (EBITDA Margin)** ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 17.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เป็นร้อยละ 19.6 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ซึ่งเป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากธุรกิจ E-commerce

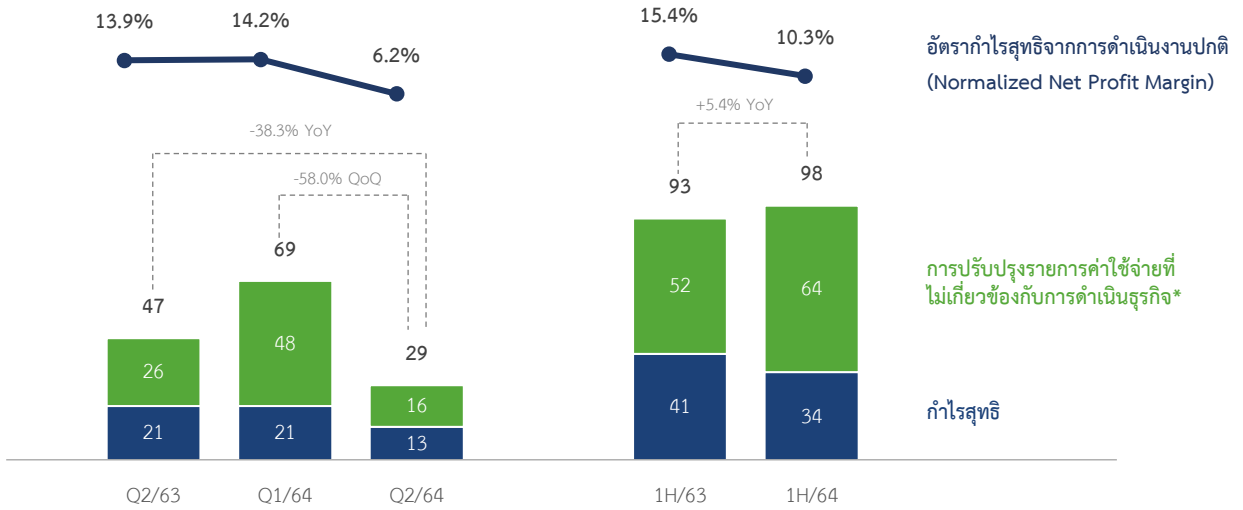
1H 1H/2564 vs 1H/2563

EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (Normalized EBITDA): ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 บริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงานปกติ 202 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.7 โดยมี EBITDA 174 ล้านบาทและการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจจำนวน 28 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของรายได้จากการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ รวมไปถึงผลประโยชน์ที่ได้รับจากบริษัท BOOSTED NRF Corp. ซึ่งทำให้กำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้น

อัตรา EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (Normalized EBITDA Margin) ลดลงจากร้อยละ 22.2 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 เป็นร้อยละ 21.2 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2564 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของ EBITDA

5. กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติและอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ

หน่วย: ล้านบาท, %



*การปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/63	Q1/64	Q2/64	1H/63	1H/64
ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมแรกเข้าสำหรับเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อกิจการ	10	8	-	21	8
ค่าตัดจำหน่ายของความสัมพันธ์ลูกค้า	14	14	14	28	28
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการ IPO	-	-	-	1	-
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ	2	26	2	2	28
รวมทั้งหมด	26	48	16	52	64

YoY Q2/2564 vs Q2/2563

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit): ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 29 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.3 โดยมีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาทและการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานจำนวน 16 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Profit Margin) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 13.9 ในไตรมาส 2 ปี 2563 เป็นร้อยละ 6.2 ในไตรมาส 2 ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน เนื่องจากดอกเบี้ยที่ต่ำลงของเงินกู้ระยะยาวที่เกิดขึ้นก่อนการ IPO และกำไรสุทธิที่ลดลงจากการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท Plant And Bean Ltd. เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการล่าช้าในการผลิตของโรงงานแห่งใหม่ในประเทศอังกฤษ จากปัญหาการแพร่ระบาดโควิด-19 อย่างไรก็ตาม โรงงานแห่งใหม่คาดว่าจะได้รับใบอนุญาตจาก BRC ในเดือนกันยายน ปี 2564 และจะสามารถยกระดับกำลังการผลิตได้ในภายหลังทันที ซึ่งคาดว่าจะได้เห็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายในไตรมาส 4 ปี 2564

QoQ Q2/2564 vs Q1/2564

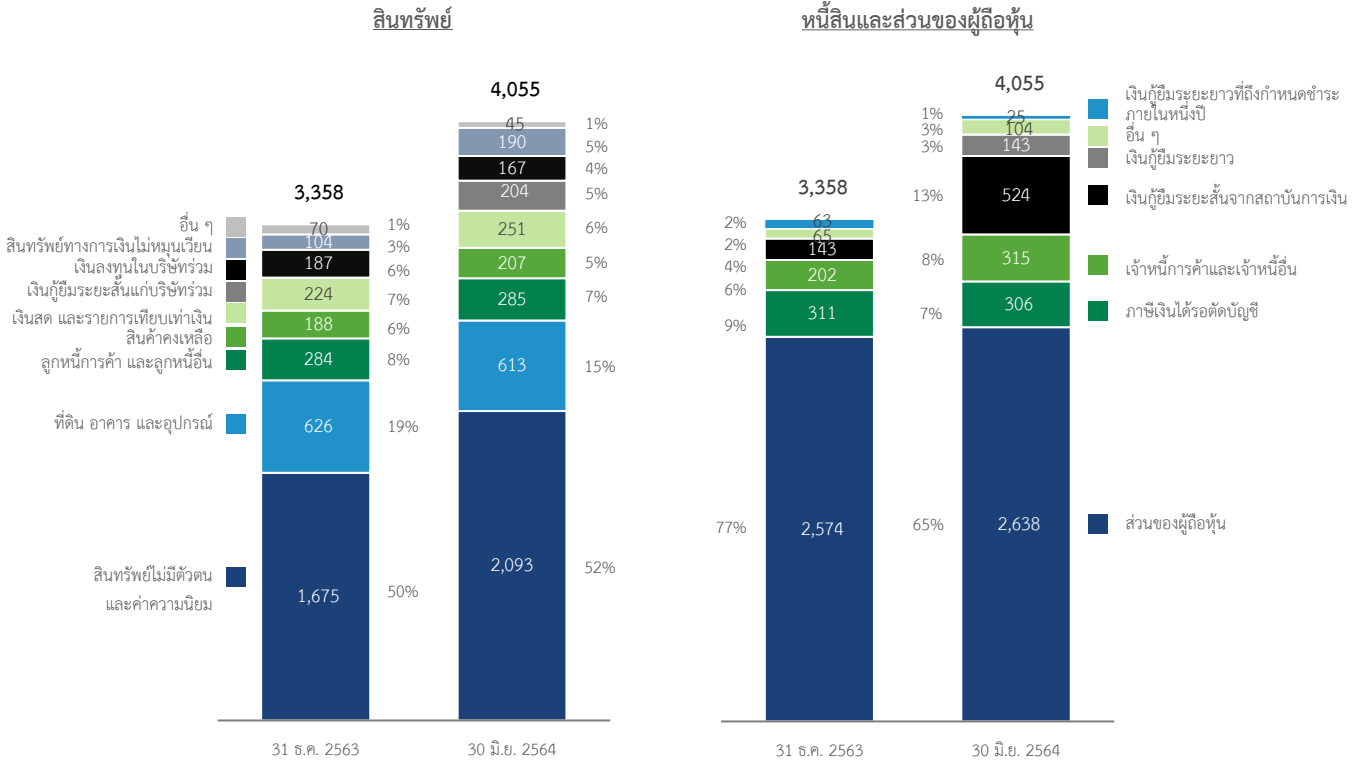
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit): ในไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 29 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.0 โดยมีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาทและการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานจำนวน 16 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Profit Margin) ปรับตัวลดลงเช่นกัน จากร้อยละ 14.2 ในไตรมาส 1 ปี 2564 เป็นร้อยละ 6.2 ในไตรมาส 2 ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ ที่ลดลง และกำไรสุทธิที่ลดลง เนื่องจากยังคงต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับสินค้าที่ถูกเลื่อนการจัดส่งไตรมาสนี้ ในขณะที่รายได้ถูกเลื่อนการรับรู้ไปในไตรมาส 3 ปี 2564 การรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท Plant And Bean Ltd. ซึ่งอยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตจาก BRC รวมถึงการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัท BOOSTED NRF Corp. ที่เพิ่มขึ้น

1H 1H/2564 vs 1H/2563

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit): ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 โดยมีกำไรสุทธิ 34 ล้านบาท และการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานจำนวน 64 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน จำนวน 28 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ส่งผลต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Profit Margin) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 15.4 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 เป็นร้อยละ 10.3 ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2564 ปัจจัยอื่น ๆ ที่ส่งผลต่อการลดลง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายของบริษัท BOOSTED NRF Corp. และบริษัท City Food ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท Plant And Bean Ltd. เนื่องจากกระบวนการขอใบอนุญาตจาก BRC ถูกเลื่อนออกไป ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในเดือนกันยายน ปี 2564 และจะสามารถยกระดับกำลังการผลิตได้ในภายหลังทันที

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท, %



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 4,055 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 697 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.8 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงสำคัญมีดังนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม: เพิ่มขึ้น 204 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมที่ให้แก่บริษัท Plant And Bean Ltd. ในการขยายโรงงานและเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน: เพิ่มขึ้น 86 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในธุรกิจโปรตีนทางเลือกจากพีชในบริษัท Wicked Foods Inc. และบริษัท Konscious Foods Inc.

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าความนิยม: เพิ่มขึ้น 418 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของชื่อทางการค้า (Trade Name) ที่ได้รับจากการซื้อสินทรัพย์ของ Prime Labs และ SOL Trading ภายใต้ธุรกิจ E-commerce

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 633 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.7 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงสำคัญมีดังนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน: เพิ่มขึ้น 381 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักเพื่อการลงทุน และการจ่ายคืนหนี้ในบริษัท City Food

เงินกู้ยืมระยะยาว: เพิ่มขึ้น 143 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักเพื่อการลงทุนที่เพิ่มขึ้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าอื่น: เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปีของสินเชื่อเพื่อการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จากบริษัท BOOSTED NRF Corp.

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/63	Q1/64	Q2/64	%YoY	%QoQ	1H/63	1H/64	%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	327	472	448	37.0%	(5.1%)	592	920	55.4%
ต้นทุนขาย	(226)	(318)	(277)	22.6%	(12.9%)	(408)	(595)	45.8%
กำไรขั้นต้น	101	154	171	69.3%	11.0%	184	325	76.6%
รายได้อื่น*	10	15	17	70.0%	13.3%	12	31	158.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(12)	(31)	(45)	275.0%	45.2%	(27)	(76)	181.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41)	(83)	(81)	97.6%	(2.4%)	(79)	(164)	107.6%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(8)	-	-	(100.0%)	n/a	(1)	-	(100.0%)
EBIT	50	55	62	24.0%	12.7%	89	116	30.3%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(9)	(10)	(23)	155.6%	130.0%	(9)	(32)	255.6%
ต้นทุนทางการเงิน	(13)	(12)	(11)	(15.4%)	(8.3%)	(26)	(23)	(11.5%)
EBT	28	33	28	0.0%	(15.2%)	54	61	13.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7)	(12)	(15)	114.3%	25.0%	(13)	(27)	107.7%
กำไรสุทธิ	21	21	13	(38.1%)	(38.1%)	41	34	(17.1%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	47	69	29	(38.3%)	(58.0%)	93	98	5.4%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	21	44	25	19.0%	(43.2%)	41	69	68.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	0.01	0.01	(50.0%)	0.0%	0.04	0.02	(50.0%)

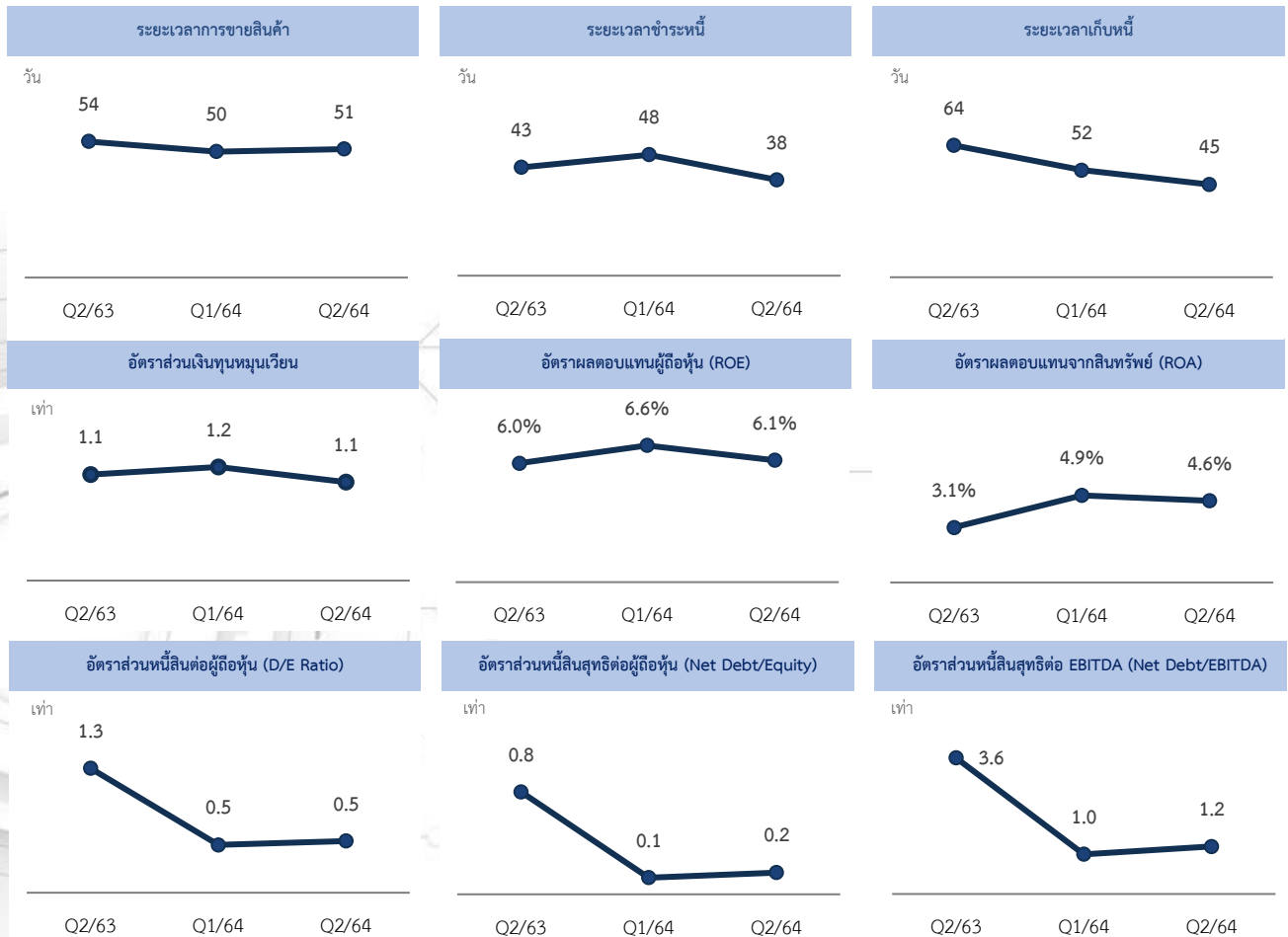
*รายได้อื่นรวมถึง กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, และค่าลิขสิทธิ์ (Royalty Fee) จาก Fluid Energy

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 63	ร้อยละต่อสินทรัพย์รวม	30 มิ.ย. 64	ร้อยละต่อสินทรัพย์รวม	การเปลี่ยนแปลง (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	224	6.7%	251	6.3%	12.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	284	8.5%	285	7.0%	0.4%
สินค้าคงเหลือ	188	5.6%	207	5.1%	10.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25	0.7%	10	0.2%	(60.0%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม	-	n/a	204	5.0%	n/a
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	721	21.5%	957	23.6%	32.7%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	104	3.1%	190	4.7%	82.7%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	187	5.6%	167	4.1%	(10.7%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	626	18.6%	613	15.1%	(2.1%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าความนิยม	1,675	49.9%	2,093	51.6%	25.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	45	1.3%	35	0.9%	(22.2%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,637	78.5%	3,098	76.4%	17.5%
รวมสินทรัพย์	3,358	100.0%	4,055	100.0%	20.8%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	143	4.3%	524	12.9%	266.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	202	6.0%	315	7.8%	55.9%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	63	1.9%	25	0.6%	(60.3%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	41	1.2%	44	1.1%	7.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	449	13.4%	908	22.4%	102.2%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	n/a	143	3.5%	n/a
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	335	10.0%	366	9.0%	9.3%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	335	10.0%	509	12.5%	51.9%
รวมหนี้สิน	784	23.3%	1,417	34.9%	80.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,574	76.7%	2,638	65.1%	2.5%
รวมส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,358	100.0%	4,055	100.0%	20.8%

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท	1H/63	1H/64	การเปลี่ยนแปลง	%YoY
กำไรก่อนภาษี (EBT)	54	61	7	13.0%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	43	57	14	32.6%
รายการปรับกระทบอื่น	39	43	4	10.3%
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	(46)	(18)	28	(60.9%)
เงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	90	143	53	58.9%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(28)	(25)	3	(10.7%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	(29)	(29)	n/a
เงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	62	89	27	43.5%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(251)	(563)	(312)	124.3%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	164	480	316	192.7%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงสำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	n/a
ผลต่างจากการแปลงค่าบงการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	21	21	n/a
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(25)	27	52	208.0%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	142	224	82	57.7%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	117	251	134	114.5%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ


ติดต่อเรา:**เพ็ญอุไร ไชยชัชวาล**อีเมล: ir@nrinstant.com

เบอร์โทร: (+66) 65-508-9666

บริษัท เอ็น อาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน).

99/1 หมู่ 4 ตำบล แคราย อำเภอ กระทุ่มแบน

จังหวัด สมุทรสาคร 74110

Disclaimer:

The information contained herein is intended to represent the Company's operating and financial position at a given point in time and may also contain forward looking information which only reflects expectations based on the prevailing geo-political, economic and non-controllable factors. Such information has been obtained from sources believed to be most reliable and the means in analyzing and preparation of such information for disclosure are based on approve practices and principles in the investment industry. The views are based on assumption subject to various risks and uncertainties and no assurance is made as to whether such future events will occur. No assurance is made as to the accuracy or completeness of information presented in this document.