

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งงบการเงินไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 3 เดือนและงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 24.14 ล้านบาทและ 147.14 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงบการเงินไตรมาส 3 โดยมีรายละเอียดตามแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย อัครวิยานนท์)

กรรมการผู้อำนวยการ

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2564 (“Q364”)

ผลการดำเนินงาน	Q364	Q363	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ล้านบาท		
รายได้จากการขาย	626.3	743.5	(117.2)	(15.8%)
รายได้อื่น	1.5	1.9	(0.4)	(20.4%)
รวมรายได้	627.8	745.4	(117.6)	(15.8%)
ต้นทุนขาย	522.5	616.3	(93.8)	(15.2%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	46.9	40.1	6.8	17.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25.2	21.9	3.3	14.9%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	33.1	67.0	(33.9)	(50.6%)
ต้นทุนทางการเงิน	2.9	5.6	(2.7)	(48.8%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	30.3	61.5	(31.2)	(50.7%)
ภาษีเงินได้	6.1	12.5	(6.3)	(50.8%)
กำไรสุทธิ	24.1	49.0	(24.8)	(50.7%)

สรุปผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2564 (“9M64”)

ผลการดำเนินงาน	9M64	9M63	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ล้านบาท		
รายได้จากการขาย	2,187.7	2,164.9	22.8	1.1%
รายได้อื่น	3.4	3.8	(0.5)	(12.1%)
รวมรายได้	2,191.1	2,168.7	22.4	1.0%
ต้นทุนขาย	1,788.5	1,821.5	(32.9)	(1.8%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	141.4	122.9	18.5	15.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	69.7	66.0	3.7	5.6%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	191.4	158.3	33.1	20.9%
ต้นทุนทางการเงิน	14.2	18.7	(4.5)	(23.8%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	177.2	139.7	37.6	26.9%
ภาษีเงินได้	30.1	28.8	1.2	4.3%
กำไรสุทธิ	147.1	110.8	36.3	32.8%

รายได้

ประเภทรายได้	Q364		Q363		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	626.3	99.8%	743.5	99.7%	(117.2)	(15.8%)
- กลุ่มเบเกอรี่และรองห้อง	572.5	91.2%	704.1	94.5%	(131.7)	(18.7%)
- กลุ่มแบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป	4.4	0.7%	3.7	0.5%	0.7	18.4%
- Food Services	46.0	7.3%	31.5	4.2%	14.5	45.9%
- OEM ขายเศษขนมปังและอื่นๆ	3.4	0.5%	4.1	0.5%	(0.7)	(16.6%)
รายได้อื่น	1.5	0.2%	1.9	0.3%	(0.4)	(20.4%)
รวมรายได้	627.8	100.0%	745.4	100.0%	(117.6)	(15.8%)

ประเภทรายได้	9M64		9M63		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	2,187.7	99.8%	2,164.9	99.8%	22.8	1.1%
- กลุ่มเบเกอรี่และรองห้อง	2,034.8	92.9%	2,048.6	94.5%	(13.8)	(0.7%)
- กลุ่มแบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป	14.3	0.7%	10.2	0.5%	4.1	40.4%
- Food Services	127.8	5.8%	94.5	4.4%	33.3	35.3%
- OEM ขายเศษขนมปังและอื่นๆ	10.7	0.5%	11.6	0.5%	(0.8)	(7.3%)
รายได้อื่น	3.4	0.2%	3.8	0.2%	(0.5)	(12.1%)
รวมรายได้	2,191.1	100.0%	2,168.7	100.0%	22.4	1.0%

รายได้

ในงวด Q364 และ 9M64 รายได้รวมจากการประกอบธุรกิจของ NSL ประกอบด้วยรายได้จากการขายด้วยสัดส่วน 99.8% และรายได้อื่นที่สัดส่วน 0.2% รายได้จากการขายแบ่งเป็นกลุ่มเบเกอรี่และรองห้อง กลุ่มสินค้าแบรนด์ของ NSL และซื้อมาขายไป กลุ่ม Food Services กลุ่ม OEM ขายเศษขนมปังและอื่นๆ

ในงวด Q364 NSL มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 626.3 ล้านบาท ลดลงจาก Q363 จำนวน 117.2 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 15.8% และ 9M64 NSL มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 2,187.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9M63 จำนวน 22.8 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 1.1% เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศไทยมีการระบาดอย่างรุนแรงที่สุดในช่วง Q364 ทำให้ยอดขายใน Q364 ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ แต่อย่างไรก็ตาม ทางลูกค้าก็ได้มีการเน้นขายสินค้าในช่องทาง Delivery และมีการเล่นโปรโมชั่นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่รายได้กลุ่ม Food Services เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากมีการปรับแผนการขายโดยการหาลูกค้าและขายสินค้าให้แก่ร้านอาหารต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นรายใหญ่หรือรายย่อยเพิ่มมากขึ้น แม้มีสถานการณ์ COVID-19 แต่ก็ยังมีการขายอาหารแบบ Delivery ได้สำหรับกลุ่มสินค้าแบรนด์ NSL เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มสินค้าใหม่ๆ และทำการตลาดเพิ่มขึ้นเพื่อให้มีการรับรู้ของแบรนด์

รายได้อื่น

ในงวด Q364 และ 9M64 รายได้อื่นของ NSL มีจำนวนใกล้เคียงกัน

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

รายการ	Q364		Q363		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	(ลดลง)	(ลดลง)
รายได้จากการขาย	626.3	100.0%	743.5	100.0%	(117.2)	(15.8%)
ต้นทุนขาย	522.5	83.4%	616.3	82.9%	(93.8)	(15.2%)
กำไรขั้นต้น	103.7	16.6%	127.1	17.1%	(23.4)	(18.4%)

รายการ	9M64		9M63		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	(ลดลง)	(ลดลง)
รายได้จากการขาย	2,187.7	100.0%	2,164.9	100.0%	22.8	1.1%
ต้นทุนขาย	1,788.5	81.8%	1,821.5	84.1%	(32.9)	(1.8%)
กำไรขั้นต้น	399.1	18.2%	343.4	15.9%	55.8	16.2%

ในงวด Q364 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากใน Q364 สถานการณ์ COVID-19 มีการระบาดอย่างรุนแรงที่สุดในประเทศไทย ทำให้รายได้ลดลงเป็นอย่างมาก แต่ยังคงมีต้นทุนคงที่ที่ต้องรับภาระได้แก่ เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ทำให้ในงวด Q364 อัตรากำไรขั้นต้นมีจำนวนลดลง

ในขณะที่ 9M64 อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีการวิเคราะห์ต้นทุนที่ดีและรวดเร็วขึ้นจากการใช้ระบบบัญชีใหม่ รวมถึงสามารถแก้ไขปัญหาที่พบได้ตรงจุดและรวดเร็ว ทันต่อเวลา และในช่วงสถานการณ์โรคระบาด COVID-19 ผู้บริหารได้พยายามเน้นย้ำให้ทุกฝ่ายช่วยกันทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดของเสียให้เหลือน้อยที่สุดและประหยัดค่าใช้จ่ายลง

ต้นทุนการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	Q364		Q363		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	(ลดลง)	(ลดลง)
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา	5.0	0.8%	0.2	0.0%	4.9	3215.4%
ค่าขนส่งในการขาย	31.6	5.0%	30.6	4.1%	1.1	3.6%
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	8.6	1.4%	7.5	1.0%	1.1	15.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	1.6	0.3%	1.9	0.3%	(0.3)	(13.6%)
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย	46.9	7.5%	40.1	5.4%	6.8	17.1%

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9M64		9M63		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	(ลดลง)	(ลดลง)
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา	6.1	0.3%	1.6	0.1%	4.5	284.6%
ค่าขนส่งในการขาย	102.6	4.7%	91.2	4.2%	11.4	12.5%
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	25.0	1.1%	23.0	1.1%	2.0	8.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	7.7	0.4%	7.1	0.3%	0.6	9.0%
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย	141.4	6.5%	122.9	5.7%	18.5	15.1%

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด Q364 และ 9M64 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 6.8 ล้านบาท และ 18.5 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งในการขาย จากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นและรอบการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณาเพิ่มสูงขึ้นจากการประชาสัมพันธ์บริษัทและโฆษณาสินค้าต่างๆ เพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	Q364		Q363		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	(ลดลง)	(ลดลง)
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	17.9	2.8%	13.8	1.8%	4.1	29.6%
ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการต่างๆ	2.7	0.4%	2.9	0.4%	(0.2)	(5.9%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.7	0.1%	0.7	0.1%	(0.1)	(10.5%)
ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าซ่อมอุปกรณ์และค่าขนส่ง	0.8	0.1%	1.0	0.1%	(0.2)	(18.0%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	3.2	0.5%	3.5	0.5%	(0.4)	(10.6%)
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25.2	4.0%	21.9	2.9%	3.3	14.9%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9M64		9M63		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	(ลดลง)	(ลดลง)
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	48.7	2.2%	41.5	1.9%	7.2	17.3%
ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการต่างๆ	7.7	0.4%	10.3	0.5%	(2.6)	(25.2%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.0	0.1%	2.3	0.1%	(0.3)	(11.2%)
ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าซ่อมอุปกรณ์และค่าขนส่ง	2.5	0.1%	2.6	0.1%	(0.1)	(2.9%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	8.8	0.4%	9.4	0.4%	(0.6)	(6.4%)
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	69.7	3.2%	66.0	3.0%	3.7	5.6%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด Q364 และ 9M64 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการป้องกัน COVID-19 ต่างๆ เช่น ค่าวัคซีน ค่า ATK เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน	Q364	Q363	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)
ต้นทุนทางการเงิน	2.9	5.6	(2.7)	(48.8%)

ต้นทุนทางการเงิน	9M64	9M63	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)
ต้นทุนทางการเงิน	14.2	18.7	(4.5)	(23.8%)

งวด Q364 และ 9M64 NSL มีต้นทุนทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาระหนี้สินเงินกู้ยืมลดลง จากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและได้นำเงินที่ได้จากการ IPO จำนวน 350 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้วในเดือนพฤษภาคม 2564 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้มีการปรับลดลงในปี

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ	หน่วย	Q364	Q363	เพิ่มขึ้น	% เพิ่มขึ้น
				(ลดลง)	(ลดลง)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	24.1	49.0	(24.8)	(50.7%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	%	3.8%	6.6%	(2.7%)	

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ	หน่วย	9M64	9M63	เพิ่มขึ้น	% เพิ่มขึ้น
				(ลดลง)	(ลดลง)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	147.1	110.8	36.3	32.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	%	6.4%	5.1%	1.3%	

งวด Q364 NSL มีกำไรสุทธิจำนวน 24.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 3.8% ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากใน Q364 สถานการณ์ COVID-19 มีการระบาดอย่างรุนแรงที่สุดในประเทศไทย ทำให้รายได้ลดลงเป็นอย่างมาก แต่ยังคงมีต้นทุนคงที่ที่ต้องรับภาระ ได้แก่ เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายในการป้องกัน COVID-19 ต่างๆ เช่น ค่าวัคซีน ค่า ATK เป็นต้น ทำให้ในงวด Q364 กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิมีจำนวนลดลง

ในขณะที่งวด 9M64 NSL มีกำไรสุทธิจำนวน 147.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 6.4% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากผลประกอบการในช่วง 6M64 ก่อนหน้าที่ดีขึ้นอย่างมาก อีกทั้ง NSL สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ในระดับที่ดีและมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายในบริษัท นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปรับลดลงเช่นกัน จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ 9M64 ปรับตัวดีขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	30 ก.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)
สินทรัพย์รวม	1,880.1	1,574.6	305.6	19.4%
หนี้สินรวม	672.1	1,119.8	(447.7)	(40.0%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,208.0	454.8	753.3	165.6%

สินทรัพย์

สินทรัพย์	30 ก.ย. 64	31-ธ.ค.-63	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อ
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	สินทรัพย์รวม 30 ก.ย. 64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	410.1	9.9	400.2	4028.5%	21.8%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	343.6	413.4	(69.8)	(16.9%)	18.3%
สินค้าคงเหลือ	155.9	141.8	14.0	9.9%	8.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ สินทรัพย์สิทธิการใช้	930.8	983.0	(52.2)	(5.3%)	49.5%
สินทรัพย์อื่น	39.8	26.4	13.4	50.7%	2.1%
รวมสินทรัพย์	1,880.1	1,574.6	305.6	19.4%	100.0%

สินทรัพย์ในงวด 9M64 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยหลักคือ การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประมาณ 400 ล้านบาทจากเงินที่ได้รับจากการ IPO แต่อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้มีจำนวนลดลงประมาณ 70 ล้านบาท จากยอดการสั่งซื้อสินค้าที่น้อยลงในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564 และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มีจำนวนลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาประมาณ 72 ล้านบาทและมีการซื้อเพิ่มขึ้นประมาณ 20 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สิน	30-ก.ย.-64	31-ธ.ค.-63	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อ
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	สินทรัพย์รวม 30 ก.ย. 64
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	248.1	404.2	(156.1)	(38.6%)	13.2%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	341.8	609.3	(267.6)	(43.9%)	18.2%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่า	10.8	9.9	0.9	9.5%	0.6%
หนี้สินอื่น	71.4	96.4	(25.0)	(25.9%)	3.8%
รวมหนี้สิน	672.1	1,119.8	(447.7)	(40.0%)	35.7%

หนี้สินในงวด 9M64 ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยหลักคือ การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จากการนำเงินที่ได้จากการ IPO ไปชำระคืนเงินกู้และจากการทยอยชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการลดลงของเจ้าหนี้จากยอดการสั่งซื้อสินค้าที่น้อยลงในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	30-ก.ย.-64	31-ธ.ค.-63	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	30 ก.ย. 64
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	300.0	225.0	75.0	33.3%	16.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	797.4	0.0	797.4	N/A	42.4%
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	30.0	30.0	-	0.0%	1.6%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	80.7	199.8	(119.1)	(59.6%)	4.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,208.0	454.8	753.3	165.6%	64.3%

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด 9M64 เท่ากับ 1,208 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 753.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 165.6% เป็นผลมาจาก IPO จำนวน 872.4 ล้านบาท และกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 147.1 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลใน 9M64 จำนวน 266.2 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		30 ก.ย.64	31 ธ.ค.63	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.2	0.7	1.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.8	0.5	1.3
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	%	10.8%	9.4%	1.4%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	20.3%	32.6%	(12.3%)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.6	2.5	(1.9)
อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA (Bank Debt / EBITDA)	เท่า	1.0	1.9	(0.9)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.2	0.6	(0.4)

อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ สิ้นงวด 9M64 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของ NSL เพิ่มขึ้นจากเงินที่ได้จากการ IPO ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงตั้งแต่สิ้นปี 2561 เป็นต้นมา จากการชำระคืนเงินกู้ยืมต่างๆ จึงส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวดีขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ณ สิ้นงวด 9M64 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 10.8% สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิของ NSL ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากความสามารถในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 32.6% ณ สิ้นงวดปี 63 เป็น 20.3% ณ สิ้นงวด 9M64 สาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มจากการ IPO และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม มีการบันทึกการจ่ายเงินปันผลจำนวน 225 ล้านบาทในปี 2563 และจำนวน 266.2 ล้านบาท ในปี 2564

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA (Bank Debt / EBITDA)

NSL มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 0.6 เท่า ณ สิ้นงวด 9M64 เนื่องจากการนำเงินที่ได้จากการ IPO มาจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการทยอยจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามปกติ และในส่วนของผู้ถือหุ้นได้มีการเพิ่มขึ้นจากการ IPO เช่นกัน ส่วนอัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA มีจำนวนลดลงเป็น 1.0 เท่า ณ สิ้นงวด 9M64 เนื่องจากการนำเงินที่ได้จากการ IPO มาจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการทยอยจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามปกติ โดยปัจจุบันสัญญาเงินกู้ยืมได้กำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (Financial Covenants) 2 เรื่อง ได้แก่ 1) การดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ไม่เกิน 3:1 เท่า สำหรับในปี 2562 เป็นต้นไป และ 2) Bank Debt / EBITDA ไม่เกิน 5:1 เท่า สำหรับในปี 2561 เป็นต้นไป ซึ่ง ณ สิ้นงวด 9M64 NSL สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ได้

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ณ สิ้นงวด 9M64 ลดลงเป็น 0.2 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 1.0 เท่า อันเป็นผลเนื่องมาจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจากเงินที่ได้รับจากการ IPO และการจ่ายคืนปกติ และการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตาม NSL ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ NSL ไม่เคยผิดนัดชำระการจ่ายคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย รวมถึงยังมีเงินสดคงเหลือ และมีวงเงินสำรองเพื่อเสริมสภาพคล่องที่ยังไม่ได้เบิกใช้ ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชี (OD) 30.0 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมระยะสั้น (PN) 210.0 ล้านบาท วงเงินสินเชื่อเพื่อการนำเข้า (LC/TR) จำนวน 53.8 ล้านบาท