

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

สรุปผลการดำเนินงาน	9M2564	9M2565	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย : ล้านบาท			%YoY
รายได้รวม	780.1	797.5	2.2%
กำไรขั้นต้น	177.2	181.3	2.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	92.7	82.5	-11.0%
กำไรสุทธิ	73.3	62.8	-14.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.8%	22.8%	0.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.9%	10.3%	-1.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.4%	7.9%	-1.5%

Q3/2565 vs Q3/2564

บริษัท นิวทรีชั่น เอสซี จำกัด (มหาชน) หรือ NTSC และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เท่ากับ 797.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.2 จากไตรมาส 3 ปี 2564 โดยผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยหลักเป็นผลมาจากส่วนธุรกิจวัตถุดิบอาหารสำหรับสัตว์

- กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 82.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.0 เทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 และ อัตรากำไรกำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 10.4 ลดลงร้อยละ 1.6 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้ที่ดิน
- กำไรสุทธิ เท่ากับ 62.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 เทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 และอัตรากำไรสุทธির้อยละ 7.9 ลดลงร้อยละ 1.5 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการ และและการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ส่งผลให้ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้ที่ดินเพิ่มขึ้น

ลักษณะการประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทคือ นำเข้า ผลิต และจำหน่ายวัตถุดิบในอาหาร (Food Ingredients) เพื่อนำไปใช้เป็นวัตถุดิบหรือส่วนผสมในการปรุงอาหารของลูกค้า โดยสามารถจำแนกธุรกิจได้เป็น 2 ส่วนงาน ได้แก่ 1) ธุรกิจวัตถุดิบอาหารสำหรับคน และ 2) ธุรกิจวัตถุดิบอาหารสำหรับสัตว์

โดยกลุ่มลูกค้าของกลุ่มบริษัทเป็นลูกค้าภายในประเทศซึ่งสามารถแบ่งเป็นการจำหน่ายให้แก่ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมอาหารคนและอาหารสัตว์เฉลี่ยประมาณ 90%-95% ของรายได้จากการขายและกลุ่มลูกค้า ODM และ OEM เฉลี่ยประมาณ 5%-10% ของรายได้จากการขายในช่วง 2562-9M65

ผลประกอบการบริษัท

ผลการดำเนินงาน	9M2564	9M2565	เปลี่ยนแปลง+/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	778.3	796.4	2.3%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(601.1)	(615.1)	2.3%
กำไรขั้นต้น	177.2	181.3	-2.3%
% กำไรขั้นต้น	22.8%	22.8%	
รายได้อื่น	1.8	1.1	-39.0%
รวมรายได้	780.1	797.5	2.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(27.7)	(30.0)	8.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(53.0)	(69.0)	30.1%
กำไร(ขาดทุน)อื่น	(5.6)	(1.0)	-83.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	92.7	82.5	-11.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(0.9)	(3.9)	341.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(18.5)	(15.8)	-14.5%
กำไรสุทธิ	73.3	62.8	-14.4%
% กำไรสุทธิ	9.4%	7.9%	

ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2565

รายได้จากการขายของงวด 9M64 และ 9M65 มีจำนวน 778.3 ล้านบาท และ 796.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเติบโตของรายได้จากการขาย 2.3% โดยการเติบโตของรายได้ในงวด 9M65 มาจากส่วนธุรกิจวัตถุดิบอาหารสำหรับสัตว์

กำไรขั้นต้นของงวด 9M64 และ 9M65 มีจำนวน 177.2 ล้านบาท และ 181.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกันที่ 22.8% เนื่องจากกลุ่มบริษัทควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกิดจากสินค้าหมดอายุหรือสินค้าล้าสมัยได้ดีขึ้น และบริหารราคาต้นทุนซื้อสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายของงวด 9M64 และ 9M65 มีจำนวน 27.7 ล้านบาท และ 30.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับ 3.6% และ 3.8% ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักคือ ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าบริการรถขนส่งสินค้า และค่าใช้จ่ายเดินทาง เช่น ค่าทางด่วน ค่าน้ำมัน เป็นต้น

บริษัท นิวทริชั่น เอสซี จำกัด (มหาชน)

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของปีงวด 9M64 และ 9M65 มีจำนวน 53.0 ล้านบาท และ 69.0 ล้านบาท ตามลำดับ ในงวด 9M65 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 15.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30.1% โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้ที่ดินจำนวน 4.5 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 2.9 ล้านบาท ค่าบริการเพิ่มขึ้น 1.6 ล้านบาท (ส่วนใหญ่คือค่าบริการ IT ที่เพิ่มขึ้น) และค่าวัสดุอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่คือรายการซื้อพาเลทสำหรับใช้ในคลังสินค้าใหม่ในช่วง 9M65

กำไรสุทธิของงวด 9M64 และ 9M65 มีจำนวน 73.3 ล้านบาท และ 62.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 9.4% และ 7.9% ตามลำดับ กำไรสุทธิสำหรับงวด 9M65 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนประมาณ 10.6 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น

รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564	ณ วันที่ 30 ก.ย. 2565	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	571.8	693.2	21.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	314.1	367.4	17.0%
สินทรัพย์รวม	885.8	1,060.6	19.7%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	160.8	258.6	60.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	112.0	186.3	66.3%
หนี้สินรวม	272.8	444.8	63.1%
ทุน	21.0	21.0	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการแลกเปลี่ยนหุ้น	135.9	135.9	-
กำไรสะสม	456.1	458.9	0.6%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	5.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	613.0	615.8	0.4%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 ก.ย. 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,060.6 ล้านบาท รายการหลักคือ สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน และสินทรัพย์สิทธิการใช้ โดยสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 174.8 ล้านบาท รายการหลักคือการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 82.4 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 50.7 ล้านบาท และการก่อสร้างอาคารคลังสินค้าใหม่และปรับปรุงอาคารรวม 48.1 ล้านบาท สุทธิกับการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 13.3 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 ก.ย. 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 444.8 ล้านบาท รายการหลักคือ หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีส์ เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากงวด 31 ธ.ค. 2564 จำนวน 172.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีส์ 125.7 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม 70.5 ล้านบาท สุทธิกับการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชี 21.3 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นงวดของปี 9M65 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 615.8 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงของส่วนของเจ้าของสาเหตุหลักมาจากการกำไรจากการดำเนินงานในแต่ละปีและการจ่ายเงินปันผล โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 อนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.43 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 60.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3	
	ปี 2564	ปี 2565
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	22.8%	22.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	9.4%	7.9%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.7	1.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	12.0%	9.1%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	16.0%	14.3%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.8	2.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.7
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	14.0	14.7

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	9M2564	9M2565	% เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	63.5	(6.8)	-110.8%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	19.2	(55.8)	-390.9%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(9.3)	113.1	-1,317.3%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	73.4	50.5	-31.2%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	19.9	136.9	588.8%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.3	0.2	-4.9%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	93.5	187.7	100.7%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน (6.8) ล้านบาท โดยหลักมาจากกำไรก่อนภาษีจำนวน 78.6 ล้านบาท ซึ่งถูกปรับปรุงสำหรับการเปลี่ยนแปลงในรายการที่มีใช้เงินสดและกิจการที่มีใช้กิจกรรมดำเนินงานจำนวนรวม 20.9 ล้านบาท ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวนรวม (74.6) ล้านบาท ทั้งนี้ การปรับปรุงสำหรับรายการที่มีใช้เงินสดและกิจการที่มีใช้กิจกรรมดำเนินงานโดยหลักมาจากค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่ายจำนวน 11.2 ล้านบาท การกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 2.6 ล้านบาท และขาดทุนจากการตั้งค่าเผื่อสินค้าคงเหลือ 2.0 ล้านบาท สำหรับการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานนั้น โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 84.5 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 10.6 ล้านบาท

บริษัท นิวทรีชั่น เอสซี จำกัด (มหาชน)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (55.8) ล้านบาท โดยหลักมาจากการชำระค่าก่อสร้างอาคารคลังสินค้าจำนวน 57.7 ล้านบาท และการลดลงของเงินฝากประกันที่มีภาระค่าประกันจำนวน 3.8 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 113.1 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับเงินกู้ตามสัญญาทรัสต์รีซีทสุทธิจำนวน 125.7 ล้านบาท เงินกู้ยืมสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 49.2 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 60.0 ล้านบาท