

วันที่ 9 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำเสนองบการเงินไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 มีกำไรสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 75.34 ล้านบาท และ 76.06 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงบการเงินไตรมาส 1 โดยมีรายละเอียดตามแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย อัครวิยานนท์)
กรรมการผู้อำนวยการ

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2566 (“3M66”)

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินที่แสดง	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	เงินลงทุนตามวิธี	3M66		3M65	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ส่วนได้เสีย	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)
รายได้จากการขาย	1,095.3	1,095.3	931.7	163.6	17.6%	
รายได้อื่น	2.1	2.1	1.4	0.8	56.7%	
รวมรายได้	1,097.5	1,097.5	933.0	164.4	17.6%	
ต้นทุนขาย	891.8	891.8	760.5	131.2	17.3%	
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	79.5	79.5	62.2	17.3	27.8%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.8	27.8	24.7	3.1	12.5%	
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	98.4	98.4	85.5	12.8	15.0%	
ต้นทุนทางการเงิน	3.0	3.0	2.4	0.5	22.2%	
ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	0.7	-	-	-	-	
กำไรก่อนภาษีเงินได้	94.7	95.4	83.1	12.3	14.8%	
ภาษีเงินได้	19.3	19.3	16.5	2.8	17.1%	
กำไรสุทธิ	75.3	76.1	66.6	9.5	14.2%	

รายได้

ประเภทรายได้	3M66		3M65		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	1,095.3	99.8%	931.7	99.9%	163.6	17.6%
- กลุ่มเบเกอรี่และรองท้อง	1,003.5	91.4%	846.5	90.7%	157.0	18.5%
- กลุ่มแบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป	9.9	0.9%	4.6	0.5%	5.3	113.8%
- Food Services	68.0	6.2%	72.4	7.8%	(4.4)	(6.1%)
- OEM และอื่นๆ	13.9	1.3%	8.1	0.9%	5.8	71.0%
รายได้อื่น	2.1	0.2%	1.4	0.1%	0.8	56.7%
รวมรายได้	1,097.5	100.0%	933.0	100.0%	164.4	17.6%

รายได้

ในงวด 3M66 รายได้รวมจากการประกอบธุรกิจของ NSL ประกอบด้วยรายได้จากการขายด้วยสัดส่วน 99.8% และรายได้อื่นที่สัดส่วน 0.2% รายได้จากการขายแบ่งเป็นกลุ่มเบเกอรี่และรองท้อง กลุ่มขนมขบเคี้ยวแบรนด์ของ NSL และซื้อมาขายไป กลุ่ม Food Services กลุ่ม OEM และอื่นๆ

ในงวด 3M66 NSL มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 1,095.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3M65 จำนวน 164.4 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 17.6% เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ดีขึ้นและมีมาตรการผ่อนคลายเป็นพิเศษ รวมทั้งมีการออกสินค้าใหม่อย่างสม่ำเสมอและทางลูกค้าก็ได้มีการเน้นขายสินค้าในช่องทาง Delivery และมีการเล่นโปรโมชั่นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ยอดขายมีจำนวนสูงขึ้น ในขณะที่งวด 3M65 มีสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้อื่น

ในงวด 3M66 รายได้อื่นของ NSL เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 0.8 ล้านบาท เนื่องจากรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

รายการ	3M66		3M65		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	1,095.3	100.0%	931.7	100.0%	163.6	17.6%
ต้นทุนขาย	891.8	81.4%	760.5	81.6%	131.2	17.3%
กำไรขั้นต้น	203.5	18.6%	171.1	18.4%	32.4	18.9%

ในงวด 3M66 อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเล็กน้อย เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและค่าสาธารณูปโภคต่างๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม ได้มีการขอปรับราคาขายของสินค้าบางรายการ จึงทำให้ชดเชยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนได้บางส่วน

ต้นทุนการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	3M66		3M65		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม		
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา	2.2	0.2%	0.3	0.0%	2.0	761.3%
ค่าขนส่งในการขาย	55.6	5.1%	45.7	4.9%	9.9	21.7%
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	13.8	1.3%	11.7	1.3%	2.1	17.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	7.9	0.7%	4.6	0.5%	3.3	72.7%
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย	79.5	7.2%	62.2	6.7%	17.3	27.8%

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด 3M66 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 17.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งในการขาย จากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นและรอบการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา เพิ่มขึ้นจากการโปรโมชั่นสินค้าเพื่อให้เป็นที่รู้จัก และเงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงานเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มพนักงานในส่วนของการขายและการตลาด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3M66		3M65		เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	(ลดลง)	(ลดลง)
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	18.4	1.7%	16.3	1.7%	2.1	12.9%
ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการต่างๆ	3.9	0.4%	4.2	0.4%	(0.3)	(6.0%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.3	0.1%	0.7	0.1%	0.6	93.1%
ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าซ่อมอุปกรณ์และค่าขนส่ง	1.1	0.1%	1.0	0.1%	0.1	14.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	3.1	0.3%	2.6	0.3%	0.5	18.1%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.8	2.5%	24.7	2.7%	3.1	12.5%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 3M66 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงานเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มพนักงานในส่วนของฝ่ายบริหารและธุรการต่างๆ

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน	3M66	3M65	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)
ต้นทุนทางการเงิน	3.0	2.4	0.5	22.2%

งวด 3M66 มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้มีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ	หน่วย	3M66	3M65	เพิ่มขึ้น	% เพิ่มขึ้น
				(ลดลง)	(ลดลง)
งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	75.3	-	-	-
อัตรากำไรสุทธิ (%)	%	6.9%	-	-	-
งบการเงินเฉพาะกิจการ					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	76.1	66.6	9.5	14.2%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	%	6.9%	7.1%	(0.2%)	

งวด 3M66 NSL มีกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 76.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 9.5 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิงวด 3M66 เท่ากับ 6.9% ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 0.2% เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้น แต่ต้นทุนวัตถุดิบ ค่าสาธารณูปโภค และค่าน้ำมันปรับสูงขึ้นเช่นกัน ทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ ในงวด 3M66 NSL มีการลงทุนในบริษัท เป็น 1 เอฟแอนด์บี จำกัด จำนวน 5 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนดังกล่าวจำนวน 0.72 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ NSL มีกำไรสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเหลือจำนวน 75.3 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 มี.ค. 2566	31 มี.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท		
สินทรัพย์รวม	2,327.4	2,328.1	2,289.7	38.4	1.7%
หนี้สินรวม	845.9	845.9	883.6	(37.6)	(4.3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,481.4	1,482.1	1,406.1	76.1	5.4%

สินทรัพย์

สินทรัพย์	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31-มี.ค.-66	31-มี.ค.-66	31-ธ.ค.-65	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม 31 มี.ค. 66
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	128.0	128.0	115.1	12.9	11.2%	5.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	594.4	594.4	595.4	(1.0)	(0.2%)	25.5%
สินค้าคงเหลือ	262.9	262.9	267.1	(4.2)	(1.6%)	11.3%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	4.3	5.0	0.0	5.0	100%	0.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้	968.6	968.6	969.7	(1.1)	(0.1%)	41.6%
สินทรัพย์อื่น	369.1	369.1	342.3	26.9	7.8%	15.9%
รวมสินทรัพย์	2,327.4	2,328.1	2,289.7	38.4	1.7%	100.0%

สินทรัพย์ในงวด 3M66 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยหลักคือ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อื่นจากการที่บริษัทนำเงินไป
วางเป็นประกันในการประมุลงงานจำนวน 23.9 ล้านบาท ซึ่งได้รับเงินดังกล่าวคืนมาแล้วในเดือนเมษายน 2566

นอกจากนี้ ในงวด 3M66 NSL มีการลงทุนในบริษัท เป็น 1 เอฟแอนด์บี จำกัด จำนวน 5 ล้านบาท และมีส่วนแบ่ง
ขาดทุนจากการลงทุนดังกล่าวจำนวน 0.72 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ NSL มีเงิน
ลงทุนในการร่วมค้าตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเหลือจำนวน 4.3 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31-มี.ค.-66	31-มี.ค.-66	31-ธ.ค.-65	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	31 มี.ค. 66
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	535.7	535.7	559.5	(23.8)	(4.3%)	23.0%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	200.5	200.5	234.3	(33.8)	(14.4%)	8.6%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่า	11.3	11.3	12.7	(1.4)	(10.9%)	0.5%
หนี้สินอื่น	98.4	98.4	77.1	21.4	27.7%	4.2%
รวมหนี้สิน	845.9	845.9	883.6	(37.6)	(4.3%)	36.3%

หนี้สินในงวด 3M66 ลดลงจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย โดยหลักคือ การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จากการทยอยชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ในขณะที่ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายมีจำนวนเพิ่มขึ้น 19.7 ล้านบาท จากกำไรงวด 3M66

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31-มี.ค.-66	31-มี.ค.-66	31-ธ.ค.-65	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	31 มี.ค. 66
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	300.0	300.0	300.0	-	0.0%	12.9%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	797.4	797.4	797.4	-	0.0%	34.3%
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	30.0	30.0	30.0	-	0.0%	1.3%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	354.1	354.8	278.7	76.1	27.3%	15.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,481.4	1,482.1	1,406.1	76.1	5.4%	63.7%

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด 3M66 เท่ากับ 1,482.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4% เป็นผลมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดทั้งจำนวน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		3M66	3M65	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.7	1.9	(0.1)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.9	1.1	(0.1)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	%	17.5%	13.9%	3.6%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	21.9%	22.0%	(0.1%)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.6	0.6	(0.1)
อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA (Bank Debt / EBITDA)	เท่า	0.4	0.8	(0.4)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.8	0.3	0.5

อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ สิ้นงวด 3M66 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปรับลดลงเล็กน้อย

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ณ สิ้นงวด 3M66 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 17.5% สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิของ NSL ที่เพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด 3M66 ใกล้เคียงกับปีก่อน

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

ณ สิ้นงวด 3M66 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA (Bank Debt / EBITDA) ลดลงจากปีก่อนหน้าจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ณ สิ้นงวด 3M66 เท่ากับ 0.8 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 1.0 เท่า อันเป็นผลเนื่องมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตาม NSL ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ NSL ไม่เคยผิดนัดชำระการจ่ายเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย รวมถึงยังมีเงินสดคงเหลือ และมีวงเงินสำรองเพื่อเสริมสภาพคล่องที่ยังไม่ได้เบิกใช้ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชี (OD) 30.0 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมระยะสั้น (PN) 210.0 ล้านบาท วงเงินสินเชื่อเพื่อการนำเข้า (LC/TR) จำนวน 199.72 ล้านบาท