

วันที่ 9 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งงบการเงินไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 3 เดือนและงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีกำไรสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเท่ากับ 82.56 ล้านบาทและ 157.90 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 84.33 ล้านบาทและ 160.38 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงบการเงินไตรมาส 2 โดยมีรายละเอียดตามแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย อัครวิยานนท์)
กรรมการผู้อำนวยการ

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2566 (“Q266”)

| ผลการดำเนินงาน | งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | |
|--|---|----------------------|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
| | | Q266 | Q266 | Q265 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
| | | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | | |
| รายได้จากการขาย | 1,163.4 | 1,163.4 | 988.3 | 175.1 | 17.7% | |
| รายได้อื่น | 2.9 | 2.9 | 2.2 | 0.7 | 33.6% | |
| รวมรายได้ | 1,166.3 | 1,166.3 | 990.5 | 175.8 | 17.8% | |
| ต้นทุนขาย | 949.1 | 949.1 | 798.6 | 150.4 | 18.8% | |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 80.6 | 80.6 | 62.5 | 18.1 | 28.9% | |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 28.2 | 28.2 | 25.5 | 2.7 | 10.6% | |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน | 108.4 | 108.4 | 103.8 | 4.6 | 4.5% | |
| ต้นทุนทางการเงิน | 2.7 | 2.7 | 2.5 | 0.1 | 5.3% | |
| ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย | 1.8 | - | - | - | - | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 104.0 | 105.7 | 101.2 | 4.5 | 4.4% | |
| ภาษีเงินได้ | 21.4 | 21.4 | 20.4 | 1.0 | 4.7% | |
| กำไรสุทธิ | 82.6 | 84.3 | 80.8 | 3.5 | 4.4% | |

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2566 (“6M66”)

| ผลการดำเนินงาน | งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | |
|--|---|----------------------|----------------|--------------|---------------------|----------------------|
| | | 6M66 | 6M66 | 6M65 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
| | | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | | |
| รายได้จากการขาย | 2,258.7 | 2,258.7 | 1,919.9 | 338.7 | 17.6% | |
| รายได้อื่น | 5.1 | 5.1 | 3.6 | 1.5 | 42.5% | |
| รวมรายได้ | 2,263.8 | 2,263.8 | 1,923.5 | 340.3 | 17.7% | |
| ต้นทุนขาย | 1,840.8 | 1,840.8 | 1,559.2 | 281.7 | 18.1% | |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 160.1 | 160.1 | 124.8 | 35.3 | 28.3% | |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 56.1 | 56.1 | 50.3 | 5.8 | 11.5% | |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน | 206.8 | 206.8 | 189.3 | 17.5 | 9.2% | |
| ต้นทุนทางการเงิน | 5.7 | 5.7 | 5.0 | 0.7 | 13.6% | |
| ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย | 2.5 | - | - | - | - | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 198.6 | 201.1 | 184.3 | 16.8 | 9.1% | |
| ภาษีเงินได้ | 40.7 | 40.7 | 36.9 | 3.8 | 10.2% | |
| กำไรสุทธิ | 157.9 | 160.4 | 147.4 | 13.0 | 8.8% | |

รายได้

| ประเภทรายได้ | Q266 | | Q265 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|----------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | | |
| รายได้จากการขาย | 1,163.4 | 99.7% | 988.3 | 99.8% | 175.1 | 17.7% |
| - กลุ่มเบเกอรี่และรองท้อง | 1,066.2 | 91.4% | 898.0 | 90.7% | 168.2 | 18.7% |
| - กลุ่มแบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป | 9.8 | 0.8% | 9.2 | 0.9% | 0.6 | 6.9% |
| - Food Services | 68.7 | 5.9% | 72.9 | 7.4% | (4.1) | (5.7%) |
| - OEM และอื่นๆ | 18.6 | 1.6% | 8.3 | 0.8% | 10.4 | 125.3% |
| รายได้อื่น | 2.9 | 0.3% | 2.2 | 0.2% | 0.7 | 33.6% |
| รวมรายได้ | 1,166.3 | 100.0% | 990.5 | 100.0% | 175.8 | 17.8% |

| ประเภทรายได้ | 6M66 | | 6M65 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | | |
| รายได้จากการขาย | 2,258.7 | 99.8% | 1,919.9 | 99.8% | 338.7 | 17.6% |
| - กลุ่มเบเกอรี่และรองท้อง | 2,069.7 | 91.4% | 1,744.5 | 90.7% | 325.2 | 18.6% |
| - กลุ่มแบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป | 19.7 | 0.9% | 13.8 | 0.7% | 5.9 | 42.9% |
| - Food Services | 136.7 | 6.0% | 145.2 | 7.6% | (8.5) | (5.9%) |
| - OEM และอื่นๆ | 32.6 | 1.4% | 16.4 | 0.9% | 16.1 | 98.4% |
| รายได้อื่น | 5.1 | 0.2% | 3.6 | 0.2% | 1.5 | 42.5% |
| รวมรายได้ | 2,263.8 | 100.0% | 1,923.5 | 100.0% | 340.3 | 17.7% |

รายได้

ในงวด Q266 และ 6M66 รายได้รวมจากการประกอบธุรกิจของ NSL ประกอบด้วยรายได้จากการขายด้วยสัดส่วน 99.7% และ 99.8% ตามลำดับ และรายได้อื่นที่สัดส่วน 0.3% และ 0.2% ตามลำดับ รายได้จากการขายแบ่งเป็น กลุ่มเบเกอรี่และรองท้อง กลุ่มขนมขบเคี้ยว แบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป กลุ่ม Food Services กลุ่ม OEM และอื่นๆ

ในงวด Q266 NSL มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 1,163.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q265 จำนวน 175.1 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 17.7% และ 6M66 NSL มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 2,258.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 6M65 จำนวน 338.7 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 17.6% เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 เริ่มดีขึ้นและมีมาตรการผ่อนคลายเป็นตั้งแต่ปลาย Q465 ต่อเนื่องมาจนถึง 6M66 รวมทั้ง ทางคู่ค้าก็ได้มีการเน้นขายสินค้าในช่องทาง Delivery และมีการเล่นโปรโมชั่นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ยอดขายมีจำนวนสูงขึ้น ในขณะที่ รายได้กลุ่ม Food Services ลดลงเล็กน้อยใน 6M66 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

รายได้อื่น

ในงวด Q266 รายได้อื่นของ NSL เพิ่มขึ้นจาก Q265 จำนวน 0.7 ล้านบาท และ 6M66 รายได้อื่นของ NSL เพิ่มขึ้นจาก 6M65 จำนวน 1.5 ล้านบาท

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

| รายการ | Q266 | | Q265 | | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น |
|-----------------|---------|--------|---------|--------|-----------|------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | (ลดลง) | (ลดลง) |
| รายได้จากการขาย | 1,163.4 | 100.0% | 988.3 | 100.0% | 175.1 | 17.7% |
| ต้นทุนขาย | 949.1 | 81.6% | 798.6 | 80.8% | 150.4 | 18.8% |
| กำไรขั้นต้น | 214.3 | 18.4% | 189.6 | 19.2% | 24.7 | 13.0% |

| รายการ | 6M66 | | 6M65 | | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น |
|-----------------|---------|--------|---------|--------|-----------|------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | (ลดลง) | (ลดลง) |
| รายได้จากการขาย | 2,258.7 | 100.0% | 1,919.9 | 100.0% | 338.7 | 17.6% |
| ต้นทุนขาย | 1,840.8 | 81.5% | 1,559.2 | 81.2% | 281.7 | 18.1% |
| กำไรขั้นต้น | 417.9 | 18.5% | 360.8 | 18.8% | 57.1 | 15.8% |

ในงวด Q266 และ 6M66 อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและค่าสาธารณูปโภคต่างๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม ได้มีการขอปรับราคาขายของสินค้าบางรายการ จึงทำให้ชดเชยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนได้บางส่วน

ต้นทุนการจัดจำหน่าย

| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | Q266 | | Q265 | | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | ล้านบาท | % รายได้รวม | ล้านบาท | % รายได้รวม | (ลดลง) | (ลดลง) |
| ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา | 3.6 | 0.3% | 1.5 | 0.2% | 2.1 | 142.6% |
| ค่าขนส่งในการขาย | 55.3 | 4.7% | 46.1 | 4.7% | 9.1 | 19.8% |
| เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน | 13.4 | 1.1% | 11.8 | 1.2% | 1.6 | 13.2% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ | 8.3 | 0.7% | 3.1 | 0.3% | 5.2 | 170.4% |
| รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 80.6 | 6.9% | 62.5 | 6.3% | 18.1 | 28.9% |

| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 6M66 | | 6M65 | | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| | ล้านบาท | % รายได้รวม | ล้านบาท | % รายได้รวม | (ลดลง) | (ลดลง) |
| ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา | 5.9 | 0.3% | 1.8 | 0.1% | 4.1 | 233.7% |
| ค่าขนส่งในการขาย | 110.8 | 4.9% | 91.8 | 4.8% | 19.0 | 20.7% |
| เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน | 27.2 | 1.2% | 23.5 | 1.2% | 3.6 | 15.4% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ | 16.2 | 0.7% | 7.7 | 0.4% | 8.6 | 111.8% |
| รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 160.1 | 7.1% | 124.8 | 6.5% | 35.3 | 28.3% |

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด Q266 และ 6M66 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 18.1 ล้านบาท และ 35.3 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งในการขาย จากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นและรอบการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อ นอกจากนี้ เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงานเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มพนักงานในส่วนของการขายและการตลาด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | Q266 | | Q265 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|--|-------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------------|----------------------|
| | ล้านบาท | % รายได้ รวม | ล้านบาท | % รายได้ รวม | | |
| เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน | 17.5 | 1.5% | 16.4 | 1.7% | 1.2 | 7.2% |
| ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการต่างๆ | 4.2 | 0.4% | 2.9 | 0.3% | 1.4 | 48.2% |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1.4 | 0.1% | 0.9 | 0.1% | 0.5 | 62.1% |
| ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าซ่อมอุปกรณ์ | 1.2 | 0.1% | 0.8 | 0.1% | 0.4 | 49.4% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ | 3.8 | 0.3% | 4.6 | 0.5% | (0.8) | (17.2%) |
| รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 28.2 | 2.4% | 25.5 | 2.6% | 2.7 | 10.6% |

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 6M66 | | 6M65 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|--|-------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------------|----------------------|
| | ล้านบาท | % รายได้ รวม | ล้านบาท | % รายได้ รวม | | |
| เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน | 35.9 | 1.6% | 32.7 | 1.7% | 3.3 | 10.1% |
| ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการต่างๆ | 8.2 | 0.4% | 7.0 | 0.4% | 1.1 | 16.0% |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 2.7 | 0.1% | 1.5 | 0.1% | 1.2 | 75.8% |
| ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าซ่อมอุปกรณ์ | 2.4 | 0.1% | 1.8 | 0.1% | 0.6 | 30.6% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ | 6.9 | 0.3% | 7.2 | 0.4% | (0.3) | (4.6%) |
| รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 56.1 | 2.5% | 50.3 | 2.6% | 5.8 | 11.5% |

ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด Q266 และ 6M66 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงานเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มพนักงานในส่วนของผู้ขายบริหารและธุรการต่างๆ

ต้นทุนทางการเงิน

| ต้นทุนทางการเงิน | Q266 | Q265 | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น |
|------------------|---------|---------|-----------|------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | (ลดลง) | (ลดลง) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 2.7 | 2.5 | 0.1 | 5.3% |

| ต้นทุนทางการเงิน | 6M66 | 6M65 | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น |
|------------------|---------|---------|-----------|------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | (ลดลง) | (ลดลง) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 5.7 | 5.0 | 0.7 | 13.6% |

งวด Q266 และ 6M66 มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาระหนี้สินเงินกู้ยืม จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้มีการปรับเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

| กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ | หน่วย | Q266 | Q265 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | % เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|---|---------|------|------|---------------------|-----------------------|
| งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | | | | | |
| กำไรสุทธิ | ล้านบาท | 82.6 | - | - | - |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | % | 7.1% | - | - | - |
| งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | |
| กำไรสุทธิ | ล้านบาท | 84.3 | 80.8 | 3.5 | 4.4% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | % | 7.2% | 8.2% | (0.9%) | |

| กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ | หน่วย | 6M66 | 6M65 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | % เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|---|---------|-------|-------|---------------------|-----------------------|
| งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | | | | | |
| กำไรสุทธิ | ล้านบาท | 157.9 | - | - | - |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | % | 7.0% | - | - | - |
| งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | |
| กำไรสุทธิ | ล้านบาท | 160.4 | 147.4 | 13.0 | 8.8% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | % | 7.1% | 7.7% | (0.6%) | |

งวด Q266 และ 6M66 NSL มีกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 84.3 ล้านบาท และ 160.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 3.5 ล้านบาท และ 13.0 ล้านบาท ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 0.9% และ 0.6% ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้น แต่ต้นทุนวัตถุดิบและค่าน้ำมันปรับสูงขึ้นเช่นกัน ทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ ในงวด Q266 และ 6M66 NSL มีการลงทุนในบริษัท เป็น 1 เอฟแอนด์บี จำกัด จำนวน 10 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนดังกล่าวจำนวน 1.8 ล้านบาท และ 2.5 ล้านบาท ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ NSL มีกำไรสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเหลือจำนวน 82.6 ล้านบาท และ 157.9 ล้านบาท ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน

| ฐานะการเงิน | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|-------------------|---|---------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 30 มิ.ย. 2566 | 30 มิ.ย. 2566 | 31 ธ.ค. 2565 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | | |
| สินทรัพย์รวม | 2,316.7 | 2,319.2 | 2,289.7 | 29.5 | 1.3% |
| หนี้สินรวม | 842.7 | 842.7 | 883.6 | (40.9) | (4.6%) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,474.0 | 1,476.5 | 1,406.1 | 70.4 | 5.0% |

สินทรัพย์

| สินทรัพย์ | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|----------------|----------------------|---------------------|----------------------|--|
| | 30 มิ.ย. 66 | 30 มิ.ย. 66 | 31 ธ.ค. 65 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %เพิ่มขึ้น (ลดลง) | %สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม 30 มิ.ย. 66 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 195.6 | 195.6 | 115.1 | 80.4 | 69.8% | 8.4% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 601.0 | 601.0 | 595.4 | 5.6 | 0.9% | 25.9% |
| สินค้าคงเหลือ | 268.4 | 268.4 | 267.1 | 1.3 | 0.5% | 11.6% |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 7.5 | 10.0 | 0.0 | 10.0 | 100% | 0.4% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ | 986.9 | 986.9 | 969.7 | 17.2 | 1.8% | 42.6% |
| สินทรัพย์อื่น | 267.3 | 257.3 | 342.3 | (85.0) | (24.8%) | 11.1% |
| รวมสินทรัพย์ | 2,316.7 | 2,319.2 | 2,289.7 | 29.5 | 1.3% | 100.0% |

สินทรัพย์ในงวด 6M66 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยหลักคือ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ มีการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าและการลดลงของสินทรัพย์อื่น จากการไถ่ถอนเงินฝากประจำ

นอกจากนี้ ในงวด 6M66 NSL มีการลงทุนในบริษัท เป็น 1 เอฟแอนด์บี จำกัด จำนวน 10 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนดังกล่าวจำนวน 2.5 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ NSL มีเงินลงทุนในการร่วมค้าตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเหลือจำนวน 7.5 ล้านบาท

หนี้สิน

| หนี้สิน | งบการเงินที่แสดง | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | |
|--|------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | เงินลงทุนตามวิธี | | | | | |
| | ส่วนได้เสีย | 30 มิ.ย. 66 | 31 ธ.ค. 65 | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น | %สัดส่วนต่อ |
| | 30 มิ.ย. 66 | 31 ธ.ค. 65 | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น | %สัดส่วนต่อ | |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | (ลดลง) | (ลดลง) | สินทรัพย์รวม |
| | | | | | | 30 มิ.ย. 66 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น | 554.8 | 554.8 | 559.5 | (4.7) | (0.8%) | 23.9% |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน | 191.7 | 191.7 | 234.3 | (42.6) | (18.2%) | 8.3% |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่า | 11.1 | 11.1 | 12.7 | (1.6) | (12.3%) | 0.5% |
| หนี้สินอื่น | 85.1 | 85.1 | 77.1 | 8.0 | 10.3% | 3.7% |
| รวมหนี้สิน | 842.7 | 842.7 | 883.6 | (40.9) | (4.6%) | 36.3% |

หนี้สินในงวด 6M66 ลดลงจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย โดยหลักคือ การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จากการทยอยชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ในขณะที่ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายมีจำนวนเพิ่มขึ้น 6.9 ล้านบาท จากกำไรงวด 6M66

ส่วนของผู้ถือหุ้น

| ส่วนของผู้ถือหุ้น | งบการเงินที่แสดง | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | |
|-----------------------------|------------------|----------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|
| | เงินลงทุนตามวิธี | | | | | |
| | ส่วนได้เสีย | 30 มิ.ย. 66 | 31 ธ.ค. 65 | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น | %สัดส่วนต่อ |
| | 30 มิ.ย. 66 | 31 ธ.ค. 65 | เพิ่มขึ้น | %เพิ่มขึ้น | %สัดส่วนต่อ | |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | (ลดลง) | (ลดลง) | สินทรัพย์รวม |
| | | | | | | 30 มิ.ย. 66 |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว | 300.0 | 300.0 | 300.0 | - | 0.0% | 12.9% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 797.4 | 797.4 | 797.4 | - | 0.0% | 34.4% |
| กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย | 30.0 | 30.0 | 30.0 | - | 0.0% | 1.3% |
| กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร | 346.7 | 349.1 | 278.7 | 70.4 | 25.3% | 15.1% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,474.0 | 1,476.5 | 1,406.1 | 70.4 | 5.0% | 63.7% |

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด 6M66 เท่ากับ 1,476.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0% เป็นผลมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวดจำนวน 160.4 ล้าน และมีการจ่ายเงินปันผลใน Q266 จำนวน 90 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | หน่วย | สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ | | |
|---|-------|-----------------------------|------------|---------------------|
| | | 30 มิ.ย.66 | 30 มิ.ย.65 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.6 | 1.8 | (0.2) |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 1.0 | 1.0 | 0.0- |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ | % | 17.7% | 13.1% | 4.6 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | % | 22.2% | 16.7% | 5.5 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) | เท่า | 0.6 | 0.7 | (0.1) |
| อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA (Bank Debt / EBITDA) | เท่า | 0.4 | 0.8 | (0.4) |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) | เท่า | 0.9 | 0.4 | 0.5 |

อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ สิ้นงวด 6M66 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับลดลงเล็กน้อย

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ณ สิ้นงวด 6M66 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 17.7% สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิของ NSL ที่เพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นงวด 6M66 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 22.2% สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิของ NSL ที่เพิ่มขึ้น

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

ณ สิ้นงวด 6M66 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ยืมต่อ EBITDA (Bank Debt / EBITDA) ลดลงจากปีก่อนหน้าจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ณ สิ้นงวด 6M66 เท่ากับ 0.9 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 1.0 เท่า อันเป็นผลเนื่องมาจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตาม NSL ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ NSL ไม่เคยผิดนัดชำระการจ่ายคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย รวมถึงยังมีเงินสดคงเหลือ และมีวงเงินสำรองเพื่อเสริมสภาพคล่องที่ยังไม่ได้เบิกใช้ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชี (OD) 30.0 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมระยะสั้น (PN) 210.0 ล้านบาท วงเงินสินเชื่อเพื่อการนำเข้า (LC/TR) จำนวน 183.14 ล้านบาท