

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

สรุปผลการดำเนินงาน	6M2566	6M2565	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย : ล้านบาท			%YoY
รายได้รวม	475.1	526.0	-9.7%
กำไรขั้นต้น	105.1	122.0	-13.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	40.9	57.9	-29.4%
กำไรสุทธิ	29.6	44.7	-33.8%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.3%	23.2%	-0.9%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.7%	11.0%	-2.3%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.3%	8.5%	-2.2%

Q2/2566 vs Q2/2565

บริษัท นิวทรีชั่น เอสซี จำกัด (มหาชน) หรือ NTSC และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 รายได้รวม เท่ากับ 475.1 ล้านบาท ลดลง 50.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 จากไตรมาส 2 ปี 2565 ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว ความผันผวนทางด้านอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาของวัตถุดิบ จึงส่งผลให้ผู้ผลิตสินค้าอุตสาหกรรมอาหารคนและสัตว์ที่เป็นลูกค้ารายหลักของกลุ่มบริษัท มีการชะลอตัวในการผลิตสินค้า ทำให้บริษัทมีการขยับแผนการส่งมอบสินค้าตามแผนการสั่งซื้อที่ชะลอตัวไปยังไตรมาส 3/2566 อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทตระหนักถึงปัจจัยลบข้างต้น จึงได้ดำเนินการกลยุทธ์ด้านการขาย การตลาด การลงทุน เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในแข่งขันทางธุรกิจ โดยจัดทำแผนรองรับด้วยการเพิ่มสัดส่วนการผลิตในสินค้า OEM และ ODM เพิ่มขึ้น และลงทุนด้านเครื่องจักรให้รองรับการผลิตสินค้าที่หลากหลาย โดยกลุ่มบริษัทคาดว่าจะสามารถเพิ่มรายได้จากการผลิตให้กับอุตสาหกรรมอาหารคนและอาหารสัตว์ ในไตรมาส 4 ปี 2566 นอกจากนี้กลุ่มบริษัทได้ลงทุนในการวิจัยและพัฒนาสินค้านวัตกรรมใหม่ ซึ่งอยู่ระหว่างการวิจัยพัฒนา และทดสอบประสิทธิภาพ ก่อนที่จะนำเสนอสินค้าใหม่สู่ตลาดต่อไป อีกทั้งกลุ่มบริษัทได้จับมือกับพันธมิตรทางธุรกิจทั้งในและต่างประเทศเพิ่มเติม เพื่อจัดจำหน่ายสินค้านวัตกรรมใหม่ๆ ที่ตอบโจทย์ความต้องการกับผู้บริโภคในปัจจุบัน รวมไปถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกับลูกค้า ลูกค้า เพื่อความยั่งยืนที่จะสร้างยอดขายเพิ่มขึ้นในอนาคต

ในด้านการบริหารจัดการภายใน กลุ่มบริษัท มีการควบคุมต้นทุนขายเพื่อไม่ให้มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และการขายสินค้าเดิมและสินค้าใหม่ในกลุ่มของลูกค้ารายใหม่ หรือรายเดิม นอกจากนี้ ยังควบคุมการสั่งซื้อสินค้าให้เหมาะสมเพื่อให้ปริมาณสต็อกสินค้ามีความสมดุล รวมไปถึงการคัดสรรผู้ขายรายใหม่เพิ่มจากรายการสินค้าหลัก เพื่อสร้างอำนาจในการต่อรองราคาให้มากขึ้น

- กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 40.9 ล้านบาท ลดลงจำนวน 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.4 เทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 8.7 ลดลงร้อยละ 2.3 โดยหลักเกิดจากรายได้ที่ลดลง และมีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าส่งเสริมการขายและการตลาด ตามแผนกลยุทธ์ในการขยายการขายและการตลาดในช่องทางใหม่ๆ เช่น การเข้าถึงกลุ่มลูกค้าร้านอาหาร โรงแรม โรงพยาบาล ฯลฯ ผ่านสื่อต่างๆ การรับจ้างผลิตจากกลุ่มลูกค้าที่ขายสินค้าออนไลน์ ลูกค้าต่างชาติที่มีฐานการผลิตในไทย เป็นต้น

- กำไรสุทธิ เท่ากับ 29.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.8 เทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 (ก่อนที่จะเป็นบริษัทมหาชน) และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.3 ลดลงร้อยละ 2.2 โดยรายการหลักที่เพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านต้นทุนทางการเงิน จากการใช้วงเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และหนี้สินภายใต้ทรัสต์รีซีทในช่วงปี 2565 -ไตรมาส 1 ปี 2566 เพื่อเพิ่มทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทในการขยายฐานลูกค้าและใช้การจัดหาสินค้าใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีของบริษัทมหาชน

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

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 ปี 2562 - 6M66

ผลประกอบการบริษัท

ผลการดำเนินงาน	6M2566	6M2565	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	471.3	525.3	-10.3%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(366.2)	(403.3)	-9.2%
กำไรขั้นต้น	105.1	122.0	-13.9%
% กำไรขั้นต้น	22.3%	23.2%	-0.9%
รายได้อื่น	3.8	0.7	442.9%
รวมรายได้	475.1	526.0	-9.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(22.7)	(19.1)	18.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(43.7)	(45.0)	-2.9%
กำไร(ขาดทุน)อื่น	(1.6)	(0.7)	-128.6%
กำไรจากการดำเนินงาน	40.9	57.9	-29.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(3.7)	(2.0)	85.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7.6)	(11.2)	-32.1%
กำไรสุทธิ	29.6	44.7	-33.8%
% กำไรสุทธิ	6.3%	8.5%	-2.2%

ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2566

รายได้จากการขายของงวด 6M66 และ 6M65 มีจำนวน 471.3 ล้านบาท และ 525.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงจากไตรมาส 2/2565 หรือร้อยละ 10.3% โดยเกิดจากภาวะเศรษฐกิจ การชะลอตัวของภาคอุตสาหกรรม และต้นทุนวัตถุดิบ ทำให้มีผลกระทบกับการสั่งซื้อของลูกค้า ที่มีการขยับแผนการผลิตไปในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566

กำไรขั้นต้นของงวด 6M66 และ 6M65 มีจำนวน 105.1 ล้านบาท และ 122 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากไตรมาส 2/2565 ในอัตราร้อยละ 13.9% ตามสัดส่วนของรายได้ที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายของงวด 6M66 และ 6M65 มีจำนวน 22.7 ล้านบาท และ 19.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับ 4.8% และ 3.6% ตามลำดับ ซึ่งรายการหลักที่เพิ่มขึ้นคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าสินค้าตัวอย่าง และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายการตลาด เป็นต้น ซึ่งเป็นไปเพื่อการขยายตลาดใหม่ๆ ได้แก่ โรงแรม ร้านอาหาร และการรับจ้างผลิต และอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของงวด 6M66 และ 6M65 มีจำนวน 43.7 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ ในงวด 6M66 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.3 ล้านบาท หรืออัตรา 2.9% โดยหลักเกิดจากการลดลงของค่าบริการที่ปรึกษาต่างๆ ในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการลดค่าใช้จ่ายในการซื้อพาเลทสำหรับใช้ในคลังสินค้าใหม่ที่ได้ออกสร้างในช่วง 6M65

กำไรสุทธิของงวด 6M66 และ 6M65 มีจำนวน 29.6 ล้านบาท และ 44.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 6.3% และ 8.5% ตามลำดับ กำไรสุทธิสำหรับงวด 6M66 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 15.1 ล้านบาท ตามสัดส่วนของรายได้ที่ลดลง รวมไปถึงการมีค่าใช้จ่ายในการขายการตลาด และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานการเงินรวม (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	711.9	717.6	-0.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	442.3	358.5	23.4%
สินทรัพย์รวม	1,154.2	1,076.1	7.3%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	116.1	708.5	-83.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	121.6	120.2	1.2%
หนี้สินรวม	237.7	828.7	-71.3%
ทุน	50.0	37.5	33.3%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการแลกเปลี่ยนหุ้น	762.9	135.9	461.4%
กำไรสะสม	103.6	74.0	40.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	0.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	916.5	247.4	270.5%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,154.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 78.1 ล้านบาท โดยเกิดจากรายการ เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 8.2 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าลดลง 20.7 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 237.7 ล้านบาท ลดลงจากงวด 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 591 ล้านบาท รายการหลักคือ หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีลดลง 145.3 ล้านบาท เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง 400 ล้านบาท และ หนี้สินหมุนเวียนลดลง 41.6 ล้านบาท จากรายการค่าภาษีเงินปันผลและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นงวดของปี 6M66 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 916.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 669.1 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงาน และมีการออกหุ้นเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2	
	ปี 2566	ปี 2565
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	22.3%	23.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	6.3%	8.5%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.3	1.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.7%	10.0%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	5.1%	9.8%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.1	1.0
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	3.3
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	9.6	5.9

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	6M2566	6M2565
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	6.1	(48.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(158.5)	(56.5)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	88.4	4.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(64.0)	(100.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	253.4	136.9
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.3	0.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	189.7	37.1

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 6.1 ล้านบาท โดยหลักมาจากกำไรก่อนภาษีจำนวน 37.2 ล้านบาท ซึ่งมีการปรับปรุงสำหรับการเปลี่ยนแปลงในรายการที่มีเงินสดและกิจกรรมที่มีใช้กิจกรรมดำเนินงานจำนวนรวม 18.9 ล้านบาท ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวนรวม (38.2) ล้านบาท ทั้งนี้ การปรับปรุงสำหรับรายการที่มีเงินสดและกิจกรรมที่มีใช้กิจกรรมดำเนินงานโดยหลักมาจากค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่ายจำนวน 8.4 ล้านบาท ขาดทุนจากการตั้งค่าเผื่อสินค้าคงเหลือ 7.9 ล้านบาท สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ (3.2) ล้านบาท ต้นทุนทางการเงิน 3.7 ล้านบาท และสำหรับการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานนั้น โดยหลักมาจากการสินค้าคงเหลือ (16.4) ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 19.7 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ (41.6) ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่าย (3.7) ล้านบาท และภาษีเงินได้ (8.2) ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุนจำนวน (158.5) ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกันจำนวน 85 ล้านบาท เพื่อใช้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ เพื่อการบริหารต้นทุนทางการเงิน และเงินสดจากสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม จำนวน 72 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 88.4 ล้านบาท โดยหลักมาจากการจ่ายเงินสัญญาทรัสต์รีซีทีส์จำนวน 145.3 ล้านบาท เงินสดรับจากการเพิ่มทุนเสนอขายหุ้นสามัญ จำนวน 635.3 ล้านบาท และจ่ายเงินกู้ จำนวน 400 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ ณ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน (64) ล้านบาท ต้นงวด 253.5 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิปลายงวด เท่ากับ 189.7 ล้านบาท