

วันที่ 10 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท เอ็นเอสแอล ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งงบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 127.60 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เท่ากับ 130.02 ล้านบาท บริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยมีรายละเอียดตามแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชาย วัชรพิยานนท์)  
ประธานกรรมการบริหาร

บริษัท เอ็นเอสแอล พู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
	2567	2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ล้านบาท		
รายได้จากการขาย	1,342.6	1,095.3	247.3	22.6%
รายได้ค่าสิทธิแฟรนไชส์	3.2	-	3.2	100%
รายได้อื่น	5.1	2.1	2.9	136.1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,350.8</b>	<b>1,097.5</b>	<b>253.4</b>	<b>23.1%</b>
ต้นทุนขาย	1,063.6	891.8	171.8	19.3%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	87.4	79.5	7.9	9.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.8	27.8	10.9	39.2%
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>161.1</b>	<b>98.4</b>	<b>62.7</b>	<b>63.8%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	2.1	3.0	(0.9)	(29.4%)
ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(0.2)	(0.7)	0.5	(69.3%)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>158.8</b>	<b>94.7</b>	<b>64.1</b>	<b>67.7%</b>
ภาษีเงินได้	31.7	19.3	12.4	64.2%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>127.1</b>	<b>75.3</b>	<b>51.7</b>	<b>68.7%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	127.6	75.3	52.3	69.4%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.5)	0.0	(0.5)	(100%)
	<b>127.1</b>	<b>75.3</b>	<b>51.7</b>	<b>68.7%</b>

## รายได้

งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
ประเภทรายได้	2567		2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	1,342.6	99.4%	1,095.3	99.8%	247.3	22.6%
- กลุ่มเบเกอร์รี่และรองท้อง	1,185.5	87.8%	1,003.5	91.4%	182.0	18.1%
- กลุ่มแบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป	81.7	6.0%	9.9	0.9%	71.8	722.6%
- Food Services	66.0	4.9%	68.0	6.2%	(2.0)	(2.9%)
- OEM และอื่นๆ	9.4	0.7%	13.9	1.3%	(4.6)	(32.7%)
รายได้ค่าสิทธิแฟรนไชส์	3.2	0.2%	-	0.0%	3.2	100%
รายได้อื่น	5.1	0.4%	2.1	0.2%	2.9	136.1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,350.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,097.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>253.4</b>	<b>23.1%</b>

## รายได้

ในงวด 3M2567 รายได้รวมจากการประกอบธุรกิจของกลุ่ม NSL ประกอบด้วยรายได้จากการขายด้วยสัดส่วน 99.4% รายได้ค่าสิทธิแฟรนไชส์ 0.2% และรายได้อื่นที่สัดส่วน 0.4% รายได้จากการขายแบ่งเป็นกลุ่มเบเกอร์รี่และรองท้อง กลุ่มขนมขบเคี้ยว แบรนด์ NSL และซื้อมาขายไป กลุ่ม Food Services กลุ่ม OEM และอื่นๆ

ในงวด 3M2567 กลุ่ม NSL มีรายได้จากการขายอยู่ที่ 1,342.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2566 จำนวน 247.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 22.6% เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้ง ทางลูกค้าก็ได้มีการเน้นขายสินค้าในช่องทาง Delivery และมีการเล่นโปรโมชั่นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ยอดขายมีจำนวนสูงขึ้น

## รายได้อื่น

ในงวด 3M2567 รายได้อื่นของ NSL เพิ่มขึ้นจากปี 2566 จำนวน 2.9 ล้านบาท

## ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
รายการ	2567		2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	1,342.6	100.0%	1,095.3	100.0%	247.3	22.6%
ต้นทุนขาย	1,063.6	79.2%	891.8	81.4%	171.8	19.3%
กำไรขั้นต้น	279.0	20.8%	203.5	18.6%	75.5	37.1%

ในงวด 3M2567 อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการควบคุมต้นทุนต่างๆ และยอดขายที่มากขึ้น ทำให้เกิด economy of scale

## ต้นทุนการจัดจำหน่าย

งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	2567		2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% รายได้ รวม	ล้านบาท	% รายได้ รวม		
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา	2.4	0.2%	2.2	0.2%	0.2	6.9%
ค่าขนส่งในการขาย	58.3	4.3%	55.6	5.1%	2.7	4.9%
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	17.2	1.3%	13.8	1.3%	3.5	25.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	9.5	0.7%	7.9	0.7%	1.6	19.6%
<b>รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย</b>	<b>87.4</b>	<b>6.5%</b>	<b>79.5</b>	<b>7.2%</b>	<b>7.9</b>	<b>9.9%</b>

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด 3M2567 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 7.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงานจากการเพิ่มพนักงานในส่วนของการขายและการตลาดเพิ่มมากขึ้น และค่าขนส่งในการขาย จากรอบการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อ

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2567		2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% รายได้ รวม	ล้านบาท	% รายได้ รวม		
เงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงาน	26.1	1.9%	18.4	1.7%	7.7	42.0%
ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการต่างๆ	5.1	0.4%	3.9	0.4%	1.2	29.5%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.2	0.2%	1.3	0.1%	0.9	71.1%
ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าซ่อมอุปกรณ์	1.3	0.1%	1.1	0.1%	0.2	14.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	4.0	0.3%	3.1	0.3%	0.9	30.8%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร</b>	<b>38.8</b>	<b>2.9%</b>	<b>27.8</b>	<b>2.5%</b>	<b>10.9</b>	<b>39.2%</b>

ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 3M2567 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินเดือน ค่าแรง ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการพนักงานเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มพนักงานในส่วนของผู้บริหารและธุรการต่างๆ และรวมถึงในส่วนของบริษัทย่อย

## ต้นทุนทางการเงิน

งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
ต้นทุนทางการเงิน	2567	2566	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)
ต้นทุนทางการเงิน	2.1	3.0	(0.9)	(29.4%)

งวด 3M2567 ต้นทุนทางการเงินลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาระหนี้สินเงินกู้ยืมที่ปรับลดลง

## กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ	หน่วย	2567	2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
<b>งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย</b>					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	127.1	75.3	51.7	68.7%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	%	9.4%	6.9%	2.5%	
<b>งบการเงินเฉพาะกิจการ</b>					
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	130.0	76.1	54.0	71.0%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	%	10.0%	6.9%	3.0%	

งวด 3M2567 NSL มีกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 130.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 54 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 3.0% เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ดีขึ้น รวมทั้งการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ และยอดขายที่มากขึ้นนั้น ทำให้เกิด economy of scale ทำให้ทั้งกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ สำหรับงบการเงินรวมงวด 3M2567 NSL มีการลงทุนในบริษัท เป็น 1 เอพเอนด์บี จำกัด จำนวน 15 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนดังกล่าวจำนวน 0.22 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าส่งเสริมการขายที่เกิดขึ้น นอกจากนี้ NSL มีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัท เอ็นเอสแอล อินเตอร์เทรด (2023) จำกัด เล็กน้อย จากค่าใช้จ่ายในการขายและการดำเนินงานที่เกิดขึ้น และมีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เอ็นเอสแอล เบคอะวิซ จำกัด เล็กน้อย ส่งผลให้ NSL มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเหลือจำนวน 127.1 ล้านบาท

## งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			
	31 มี.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ล้านบาท		
สินทรัพย์รวม	2,609.8	2,499.6	110.2	4.4%
หนี้สินรวม	905.3	923.2	(17.9)	(1.9%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,704.5	1,576.4	128.1	8.1%

## สินทรัพย์

สินทรัพย์	งบการเงินรวม				
	31 มี.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	31 มี.ค. 2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	248.9	133.9	115.0	85.9%	9.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	727.7	732.0	(4.3)	(0.6%)	27.9%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	261.6	274.4	(12.8)	(4.7%)	10.0%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	5.9	6.1	(0.2)	(3.6%)	0.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้	1,054.1	1,049.9	4.2	0.4%	40.4%
สินทรัพย์อื่น	311.6	303.3	8.3	2.7%	11.9%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,609.8</b>	<b>2,499.6</b>	<b>110.2</b>	<b>4.4%</b>	<b>100.0%</b>

สินทรัพย์ในงวด 3M2567 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยหลักคือ การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากผลกำไรที่เกิดขึ้นและสำรองไว้เพื่อจ่ายค่าใช้จ่ายต่างๆ ในอนาคต

นอกจากนี้ ในงวด 3M2567 NSL มีการลงทุนในบริษัท เป็น 1 เอฟแอนด์บี จำกัด จำนวน 15 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนสะสมดังกล่าวจำนวน 9.1 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าส่งเสริมการขายที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ NSL มีเงินลงทุนในการร่วมค้าตามงบการเงินรวมเหลือจำนวน 5.9 ล้านบาท

## หนี้สิน

หนี้สิน	งบการเงินรวม				
	31 มี.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	31 มี.ค. 2567
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	639.3	650.0	(10.7)	(1.6%)	24.5%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	96.2	133.4	(37.2)	(27.9%)	3.7%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่า	20.9	22.2	(1.3)	(5.9%)	0.8%
หนี้สินอื่น	148.9	117.6	31.3	26.6%	5.7%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>905.3</b>	<b>923.2</b>	<b>(17.9)</b>	<b>(1.9%)</b>	<b>34.7%</b>

หนี้สินในงวด 3M2567 ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยหลักคือ การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จากการทยอยชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ในขณะที่ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายมีจำนวนเพิ่มขึ้น 32.4 ล้านบาท จากกำไรงวด 3M2567

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม				
	31 มี.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	เพิ่มขึ้น	%เพิ่มขึ้น	%สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	(ลดลง)	(ลดลง)	31 มี.ค. 2567
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	300.0	300.0	-	0.0%	11.5%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	797.4	797.4	-	0.0%	30.6%
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	30.0	30.0	-	0.0%	1.1%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	559.9	432.3	127.6	29.5%	21.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17.2	16.7	0.5	2.8%	0.7%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,704.5</b>	<b>1,576.4</b>	<b>128.1</b>	<b>8.1%</b>	<b>65.3%</b>

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด 3M2567 เท่ากับ 1,704.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1% เป็นผลมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในระหว่างงวด