

วันที่ 10 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส ที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2565 ภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท โนวา ออร์แกนิก จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับบประจำไตรมาส ที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 2.22 ล้านบาท บริษัทขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเนพล จันทร์จุฑามาศ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โนวา ออร์แกนิก จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

สรุปผลการดำเนินงาน

|                                                      | ไตรมาส 1 ปี 2564   | ไตรมาส 1 ปี 2565   | เพิ่มขึ้น            | %เพิ่มขึ้น      |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------|
|                                                      | บาท                | บาท                | (ลดลง)               | (ลดลง)          |
| รายได้จากการขาย                                      | 405,201,271        | 211,249,446        | (193,951,825)        | (47.87)         |
| ต้นทุนขาย                                            | 114,649,337        | 106,781,600        | (7,867,737)          | (6.86)          |
| <b>กำไรขั้นต้น</b>                                   | <b>290,551,934</b> | <b>104,467,845</b> | <b>(186,084,088)</b> | <b>(64.05)</b>  |
| รายได้อื่น                                           | 1,254,179          | 494,160            | (760,019)            | (60.60)         |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                                   | 187,560,781        | 86,840,707         | (100,720,074)        | (53.70)         |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                                | 29,954,301         | 21,062,850         | (8,891,451)          | (29.68)         |
| <b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                       | <b>74,291,032</b>  | <b>(2,941,551)</b> | <b>(77,232,582)</b>  | <b>(103.96)</b> |
| รายได้ทางการเงิน                                     | 57,598             | 347,014            | 289,416              | 502.48          |
| กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์               | -                  | -                  | -                    | -               |
| กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์                   | 7,969,189          | 72,286             | (7,896,903)          | (99.09)         |
| กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม                  | -                  | 365,790            | 365,790              | 100.00          |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/หนี้สงสัยจะสูญ | 817,749            | -                  | (817,749)            | (100.00)        |
| ต้นทุนทางการเงิน                                     | (625,569)          | (291,019)          | 334,549              | (53.48)         |
| <b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>                           | <b>82,510,000</b>  | <b>(2,447,480)</b> | <b>(84,957,480)</b>  | <b>(102.97)</b> |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                                | 13,323,464         | (231,170)          | (13,554,635)         | (101.74)        |
| <b>กำไรสำหรับปี</b>                                  | <b>69,186,536</b>  | <b>(2,216,310)</b> | <b>(71,402,846)</b>  | <b>(103.20)</b> |

โครงสร้างรายได้

|                                                                    | ไตรมาส 1 ปี 2564 |               | ไตรมาส 1 ปี 2565 |               | เพิ่มขึ้น       | %เพิ่มขึ้น      |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                                                                    | ล้านบาท          | ร้อยละ        | ล้านบาท          | ร้อยละ        |                 |                 |
| <b>1. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท</b> |                  |               |                  |               |                 |                 |
| <b>1.1 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้าโดนัท "DONUTT"</b>           | <b>74.25</b>     | <b>17.54</b>  | <b>139.40</b>    | <b>62.71</b>  | <b>65.15</b>    | <b>87.73</b>    |
| ผลิตภัณฑ์กลุ่มคอลลาเจน                                             | 25.28            | 5.97          | 69.36            | 31.20         | 44.08           | 174.39          |
| ผลิตภัณฑ์กลุ่มโยเกิร์ต                                             | 39.71            | 9.38          | 20.73            | 9.33          | (18.98)         | (47.79)         |
| ผลิตภัณฑ์อื่นๆ                                                     | 9.27             | 2.19          | 49.54            | 22.29         | 40.27           | 434.47          |
| <b>1.2 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้าลิฟเนส "LIVNEST"</b>         | <b>343.45</b>    | <b>81.13</b>  | <b>82.37</b>     | <b>37.05</b>  | <b>(261.08)</b> | <b>(76.02)</b>  |
| <b>1.3 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้าอื่น ๆ</b>                   | <b>5.62</b>      | <b>1.33</b>   | <b>0.53</b>      | <b>0.24</b>   | <b>(5.08)</b>   | <b>(90.48)</b>  |
| <b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้ารวม</b>          | <b>423.32</b>    | <b>100.00</b> | <b>222.30</b>    | <b>100.00</b> | <b>(201.01)</b> | <b>(47.48)</b>  |
| หัก ส่วนลดทางการค้า                                                | 8.61             | -             | 10.39            | -             | 1.78            |                 |
| หัก ประมาณการรับคืนสินค้า                                          | 0.0              | -             | (5.8)            | -             | (5.78)          |                 |
| หัก ค่าบริการส่งสินค้า                                             | 9.74             | -             | 6.42             | -             | (3.32)          |                 |
| <b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าสุทธิ</b>        | <b>404.94</b>    | <b>-</b>      | <b>211.24</b>    | <b>-</b>      | <b>(193.69)</b> | <b>(47.83)</b>  |
| <b>2. รายได้จากการรับจ้างผลิต (OEM)</b>                            | <b>0.27</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>(0.27)</b>   | <b>(100.00)</b> |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>                                          | <b>405.21</b>    | <b>-</b>      | <b>211.24</b>    | <b>-</b>      | <b>(193.96)</b> | <b>(47.87)</b>  |

ไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายรวม 211.24 ล้านบาท ลดลงจำนวน 193.96 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 47.87 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงอย่างมากของรายได้จากการขายสินค้าประเภทถึงเช่าภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนส "LIVNEST" ตั้งแต่ช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2564 เป็นต้นมา สาเหตุหลักจากผลกระทบจากการเผยแพร่ข้อมูลกระแสสังคมเชิงลบของผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร และข่าวคดีความเกี่ยวกับการโฆษณาคุณประโยชน์คุณภาพหรือสรรพคุณโดยไม่สมควรและไม่ได้รับอนุญาตของสินค้ากลุ่มสารสกัดจากถึงเช่าภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนส ("LIVNEST") ส่งผลให้บริษัทต้องชะลอการเผยแพร่สื่อโฆษณาที่ได้มีการวางแผนการขายและทำการตลาดไว้ ซึ่งทำให้ยอดขายการสั่งซื้อสินค้ามีปริมาณการสั่งซื้อที่ลดลง บริษัทจึงปรับกลยุทธ์การทำการตลาด โดยกระจายการนำเสนอโฆษณาสินค้าหลากหลายประเภทนอกเหนือจากสินค้าประเภทถึงเช่าผสมวิตามินบี ได้แก่ กาแฟถึงเช่า และคอลลาเจนใต้เปปไทด์เสริมแคลเซียม เป็นต้น ซึ่งเป็นแนวทางการจำหน่ายสินค้าของบริษัทที่จะกระจายการทำการตลาดครอบคลุมสินค้าให้มีความหลากหลายมากขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนรายได้สินค้าหลักที่สร้างรายได้ให้กับบริษัทซึ่งได้แก่ ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้เครื่องหมายการค้า โดนัท "DONUTT" มีสัดส่วนการจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็นเท่ากับร้อยละ 62.71 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทรวม หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 139.40 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เท่ากับร้อยละ 17.54 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 74.25 ล้านบาท โดยสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้เครื่องหมายการค้าโดนัท "DONUTT" มีสัดส่วนการจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 87.73 หรือเท่ากับ 139.40 ล้านบาท จากร้อยละ 17.54 ในปีไตรมาส 1 ปี 2564 ที่มียอดจำหน่ายเท่ากับ 74.25 ล้านบาท

## กำไรขั้นต้น

ไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 64.05 เนื่องจาก บริษัทมีการปรับเปลี่ยนแผนการทำการตลาดและเผยแพร่สื่อโฆษณา โดยมีการนำเสนอโฆษณาผลิตภัณฑ์ประเภทคอลลาเจน และผลิตภัณฑ์อื่นเพื่อเพิ่มความหลากหลายของสินค้า ซึ่งยังไม่มีรายได้เปรียบในเรื่องของต้นทุนในการผลิตเช่นเดียวกับสินค้าประเภทถึงเช่า ประกอบกับบริษัทมีการจัดโปรโมชั่นสินค้าของแถมในการจำหน่ายสินค้าชุดเพื่อกระตุ้นการสั่งซื้อสินค้าของผู้บริโภค จึงส่งผลให้ต้นทุนขายโดยรวมมีจำนวนที่เพิ่มสูงขึ้นและกำไรขั้นต้นมีจำนวนที่ลดลง จากแนวโน้มสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมของถึงเช่าภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนสซึ่งเป็นสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงซึ่งมีแนวโน้มลดลง โดยในไตรมาส 1 ปี 2564 มีสัดส่วนรายได้จากสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนส ร้อยละ 84.12 และไตรมาส 1 ปี 2565 แนวโน้มสัดส่วนรายได้จากสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนสลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 36.53 และสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้า โดนัทที่มีสัดส่วนรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2565 ร้อยละ 62.71 ของรายได้ทั้งหมด โดยในไตรมาส 1 ปี 2564 มีสัดส่วนร้อยละ 17.54 ซึ่งอัตรากำไรในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงตามสัดส่วนรายได้ของสินค้าแต่ละประเภทซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่างกันตามสภาวะการแข่งขัน กลยุทธ์การตั้งราคา รวมถึงปัจจัยภายใน เช่น ความประหยัดจากปริมาณสินค้าที่ผลิตมากขึ้น (Economy of Scale) และส่วนลดทางการค้าจากผู้นำเข้าสารสกัดในกรณีสั่งซื้อวัตถุดิบในปริมาณที่ผู้ขายกำหนด

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 เท่ากับ 86.84 ล้านบาท ลดลง 100.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 60.60 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย ที่ประกอบไปด้วยค่าเช่าเวลาออกอากาศรายการโทรทัศน์ ค่าจ้างผลิตสื่อโฆษณา ค่าจ้างดารานักแสดง และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ของบริษัท

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 เท่ากับ 21.06 ล้านบาท ลดลง 8.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงเท่ากับร้อยละ 29.68 สาเหตุเนื่องจากการลดลงของจำนวนพนักงาน ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ลดลง

### กำไรสุทธิ

บริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 เท่ากับ 2.22 ล้านบาท ลดลง 71.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 103.20 เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบจากกระแสขาขึ้นเกี่ยวกับธุรกิจการผลิตภัตตาคารเสริมอาหาร และข่าวคดีความการโฆษณาคุณประโยชน์ คุณภาพหรือสรรพคุณโดยไม่สมควรและไม่ได้รับอนุญาต จึงมีการปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานแนวทางการขายและการตลาด ไม่พึ่งพิงการจำหน่ายสินค้าใดสินค้าหนึ่งเป็นหลัก มีการกระจายการทำการตลาดครอบคลุมสินค้าให้มีความหลากหลายมากขึ้นเพื่อการเติบโตในระยะยาว ซึ่งการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การจำหน่ายสินค้าส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนในการผลิตที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากสินค้าบางรายการมีต้นทุนในการผลิตอยู่ในระดับที่สูง ประกอบกับอยู่ในช่วงเริ่มการผลิตทำให้ปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบยังไม่เพียงพอที่จะสามารถต่อรองราคากับคู่ค้าได้ ปริมาณการผลิตยังไม่สูงจึงยังไม่มีส่วนได้เปรียบในเรื่องของการประหยัดต่อขนาด

### งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย : บาท

|                   | ณ 31 มีนาคม 2565 | ณ 31 ธันวาคม 2564 | เพิ่มขึ้น<br>(ลดลง) | %เพิ่มขึ้น<br>(ลดลง) |
|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| สินทรัพย์รวม      | 1,608,111,571    | 1,817,232,710     | (209,121,139)       | (11.51)              |
| หนี้สินรวม        | 146,695,846      | 142,142,302       | 4,553,544           | 3.20                 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,461,415,725    | 1,675,090,408     | (213,674,683)       | (12.76)              |

### สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1,608.11 ล้านบาท ลดลง 209.12 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินลงทุน

### หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 146.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.20 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1,461.42 ล้านบาท ลดลง 213.67 ล้านบาท จากการขาดทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 2.22 ล้านบาท และ จ่ายเงินปันผลจำนวน 210.00 ล้านบาท

### การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

- อัตราส่วนสภาพคล่อง คิดเป็นอัตรา 3.27 เท่า
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็น 2.24 เท่า
- ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย 40 วัน
- ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 20 วัน
- ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ย 44 วัน