

วันที่ 23 ธันวาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานประจำปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 ภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท โนวา ออร์แกนิก จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งงบการเงินสำหรับปีประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปีประจำปี 2563 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 780.81 ล้านบาท บริษัทขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเนวพล จันทร์จุฑามาศ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โนวา ออร์แกนิก จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

สรุปผลการดำเนินงาน

	ปี 2562 บาท	ปี 2563 บาท	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขาย	478,062,324	2,231,288,371	1,753,226,047	366.74
ต้นทุนขาย	(227,497,017)	(571,586,872)	344,089,855	151.25
กำไรขั้นต้น	250,565,307	1,659,701,499	1,409,136,192	562.38
รายได้อื่น	833,323	8,696,428	7,863,105	943.58
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(102,443,249)	(599,923,580)	497,480,331	485.62
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(48,644,516)	(81,946,503)	33,301,987	68.46
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	100,310,865	986,527,844	886,216,979	883.47
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/หนี้สงสัยจะสูญ	(454,592)	(1,403,340)	948,748	208.70
ต้นทุนทางการเงิน	(5,125,020)	(578,800)	(4,546,220)	(88.71)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	94,731,253	984,545,704	889,814,451	939.30
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(19,078,373)	(203,737,134)	184,658,761	967.90
กำไรสำหรับปี	75,652,880	780,808,570	705,155,690	932.09

โครงสร้างรายได้

	ปี 2562		ปี 2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
1. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท						
1.1 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้าโดนัทท์ "DONUTT"	237.50	43.61	219.28	9.30	(18.22)	(7.67)
ผลิตภัณฑ์กลุ่มคอลลาเจน	112.67	20.69	90.69	3.85	(21.98)	(19.51)
ผลิตภัณฑ์กลุ่มโยเกิร์ต	98.26	18.04	99.08	4.20	0.82	0.83
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	26.57	4.88	29.51	1.25	29.94	11.07
1.2 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้าลิฟเนส "LIVNEST"	218.92	40.20	2,087.59	88.54	1,868.67	853.59

	ปี 2562		ปี 2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
1.3 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องหมายความการค้าอื่น ๆ	88.14	16.19	50.99	2.16	(37.15)	(42.15)
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้ารวม	544.56	100.00	2,357.86	100.00	1,813.30	332.98
หัก ส่วนลดทางการค้า	41.95	-	52.69	-		
หัก ประมาณการรับคืนสินค้า	20.45	-	9.51	-		
หัก ค่าบริการส่งสินค้า	4.45	-	65.46	-		
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า-สุทธิ	477.71	-	2,230.20	-	1,752.49	366.85
2. รายได้จากการรับจ้างผลิต (OEM)	0.35	-	1.09	-	0.74	211.43
รายได้จากการขายรวม	478.06	-	2,231.29	-	1,753.23	366.74

ปี 2563 รายได้จากการขายเท่ากับ 2,231.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,753.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 366.74 จากปีก่อนหน้า สาเหตุที่ทำให้รายได้เติบโตอย่างก้าวกระโดดกว่าช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 ผลิตภัณฑ์จากกลุ่มสารสกัดจากถั่งเช่าภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนส ("LIVNEST") ได้รับความนิยมและมียอดขายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก จากการกำหนดกลยุทธ์วางเป้าหมายการตลาดโดยการนำเสนอภาพลักษณ์ของสินค้าที่ชัดเจน ทำให้ผู้บริโภคจดจำเครื่องหมายการค้าและตัวผลิตภัณฑ์ในวงกว้างมากขึ้น การทำการตลาดผ่านการโฆษณาทางโทรทัศน์ รวมทั้งกลยุทธ์การจูงใจราคาโปรโมชั่นและการกำหนดราคาสินค้าที่เข้าถึงง่าย โดยบริษัทฯ ขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและเพิ่มประสิทธิภาพของจำนวนคู่สายรองรับคำสั่งซื้อของผู้บริโภคผ่านทางโทรศัพท์ มีจำนวนคู่สาย 250 คู่สาย

นอกจากนี้ ปัจจัยจากพฤติกรรมผู้บริโภคและผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ผู้คนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับการดูแลสุขภาพมากขึ้น ทำให้บริษัทประสบความสำเร็จอย่างมากและได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี ซึ่งเป็นผลให้สัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้เครื่องหมายการค้าลิฟเนส "LIVNEST" เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 88.54 ในปี 2563 จากเดิมที่มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 40.20 ในปี 2562

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 250.57 ล้านบาท และ 1,659.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 52.41 ร้อยละ และ 74.38 ตามลำดับ ซึ่งกำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการออกสินค้าใหม่ และการกำหนดกลยุทธ์ทางการขายและการตลาดที่ประสบความสำเร็จ นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพจากการบริหารช่องทางการจัดจำหน่ายทางโทรศัพท์ (Telesales) ซึ่งเป็นช่องทางที่บริษัทบริหารเอง ส่งผลให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกสมัยใหม่ รวมถึงการประหยัดต่อขนาดการผลิต ซึ่งทำให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2563 เท่ากับ 599.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 497.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 485.62 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย ที่ประกอบไปด้วยค่าเช่าเวลาออกอากาศรายการโทรทัศน์ ค่าจ้างผลิตสื่อโฆษณา ค่าจ้างดารานักแสดง และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เนื่องจากบริษัทเน้นการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางการจำหน่ายผ่านทางโทรศัพท์ (Telesales) ของตนเองมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2563 เท่ากับ 81.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.31 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 68.46 สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน เพื่รองรับการขยายตัวของธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทมีค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้ลงทุนซื้ออาคารสำนักงานในช่วงต้นปี 2563 และมีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา ค่าบริการเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศ และค่าซ่อมบำรุงอุปกรณ์สำนักงาน

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2563 เท่ากับ 0.58 ล้านบาท ลดลง 4.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงเท่ากับร้อยละ 88.71 การลดลงของต้นทุนทางการเงินมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ทำให้ ณ ปัจจุบัน บริษัทไม่มีภาระการใช้จ่ายเงินกับสถาบันการเงินแห่งใด

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2563 เท่ากับ 780.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 705.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 932.09 จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ และการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายทางโทรศัพท์ (Telesales) เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค รวมทั้งการบริหารจัดการต้นทุนจากการขายที่มีประสิทธิภาพ

ฐานะทางการเงิน

หน่วย: บาท

	ณ 31 ธันวาคม 2562	ณ 31 ธันวาคม 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์รวม	406,590,449	1,151,285,183	744,694,734	183.16
หนี้สินรวม	170,102,481	561,368,360	391,265,879	230.02
ส่วนของผู้ถือหุ้น	236,487,968	589,916,823	353,428,855	149.45

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1,151.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 744.69 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น และการลงทุนในที่ดินและเครื่องจักร สำหรับรองรับการขยายกำลังการผลิต และการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ในอนาคต

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 561.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 391.27 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ที่ต้องมีการส่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มเพื่อรองรับการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น และภาษีเงินได้ค้างจ่ายจากการขยายตัวของธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 589.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 353.43 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนชำระแล้วและกำไรสะสมจากการดำเนินงาน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.58	1.32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป	เท่า	4.31	9.87
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	85	37
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.69	5.09
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	136	72
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	52.41	74.38
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	15.80	34.86
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	45.19	188.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	21.49	100.24
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.72	0.95

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 เท่ากับ 1.58 เท่า และ 1.32 เท่า ตามลำดับ มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดีขึ้นในทุกๆ ปี ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเล็กน้อยเนื่องจากบริษัทมีภาษีเงินได้ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของผลการดำเนินงาน

บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 เท่ากับ 85 วัน และ 37 วัน และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 136 วัน และ 72 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงเนื่องจากบริษัท มียอดคำสั่งซื้อเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 และ 2563 เท่ากับร้อยละ 52.41 และร้อยละ 74.38 และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 15.80 และร้อยละ 34.86 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรในปี 2563 เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับรายได้จากการจัดจำหน่ายสินค้าที่เติบโตอย่างรวดเร็วและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้ง จากการวางแผนการขายและการตลาดที่เน้นการประชาสัมพันธ์ผ่านรายการโทรทัศน์และพรีเซนเตอร์ (Presenter) ที่ตรงกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2562 และปี 2563 เท่ากับร้อยละ 45.19 และร้อยละ 188.97 ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปี 2562 และปี 2563 เท่ากับร้อยละ 21.49 และร้อยละ 100.24 ตามลำดับ โดยปี 2563 บริษัทได้ขยายการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มีเทคโนโลยีในการผลิตที่ทันสมัยมากขึ้น เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต ประสิทธิภาพและคุณภาพในการผลิต รวมทั้งลงทุนในที่ดินและอาคาร เพื่อการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ในอนาคต ในปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 0.72 เท่า และ 0.95 เท่า ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนที่ลดลง เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระการใช้งบเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินแห่งใด และมีผลการดำเนินงานที่ดีทำให้มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นทุกปี