



บริษัท ส. ขอนแก่นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

งวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 692 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2% จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2564 จำนวน 692 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เทียบกับไตรมาส 1/2564) โดยมีสาเหตุหลักจากการออกสินค้าใหม่ อาทิ ข้าวเหนียวห่มฝอย และหมวยอ ‘ยอบิ๊กไบท์’

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 1,347 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากผลกระทบการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (“Covid-19”) ในประเทศไทย กระทบการภาพรวมการซื้อขายสินค้าผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรด ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ รวมถึงกำลังซื้อที่ลดลงของผู้บริโภค โดยยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปซึ่งคิดเป็นร้อยละ 36 ของรายได้จากการขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา ขณะที่ยอดขายกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 52 ของรายได้จากการขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 7.2 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ครึ่งปีแรกของปี 2564 เท่ากับ 84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.7% จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2564 จำนวน 184 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.5 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบหลัก (สุกร) เริ่มปรับตัวลดลงร้อยละ 3

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 6 เดือนแรก จำนวน 349 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.9 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 0.8 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบหลัก (สุกร) ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 2 ทั้งนี้บริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารต้นทุนและงบประมาณให้สัมพันธ์กับประมาณการขาย

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2564 จำนวน 49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.1 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.3 เทียบกับไตรมาส 1/2564) ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากรับรู้การปรับประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายลดลง

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 6 เดือนแรก จำนวน 84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.2 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากการปรับประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและจำหน่าย และมีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ (ฟาร์มสุกร)

งบการเงินรวม ไตรมาส 2 (เมษายน - มิถุนายน)	ไตรมาส 2 /2564		ไตรมาส 2 /2563		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	692	100.0 %	690	100.0 %	0.2 %	5.6 %
ต้นทุนขาย	(508)	(73.5 %)	(508)	(73.6 %)	0.0 %	3.8 %
กำไรขั้นต้น	184	26.5 %	182	26.4 %	0.7 %	10.8 %
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(52)	(7.5 %)	(64)	(9.3 %)	(19.2 %)	(2.2 %)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(80)	(11.5 %)	(79)	(11.4 %)	1.2 %	2.1 %
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	61	8.9 %	45	6.5 %	35.8 %	29.1 %
ต้นทุนทางการเงิน	(8)	(1.1 %)	(8)	(1.2 %)	(6.7 %)	(1.1 %)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(4)	(0.6 %)	(6)	(0.8 %)	(25.1 %)	(18.1 %)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	49	7.1 %	31	4.5 %	58.0 %	42.3 %
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.15		0.10			

งบการเงินรวม งวด 6 เดือน (มกราคม - มิถุนายน)	ม.ค.-มิย. 2564		ม.ค.-มิย. 2563		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	
รายได้จากการขาย	1,347	100.0 %	1,409	100.0 %	(4.4 %)	
ต้นทุนขาย	(998)	(74.1 %)	(1,032)	(73.2 %)	(3.4 %)	
กำไรขั้นต้น	349	25.9 %	377	26.8 %	(7.4 %)	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(105)	(7.8 %)	(135)	(9.6 %)	(22.5 %)	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(158)	(11.7 %)	(151)	(10.7 %)	4.5 %	
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	109	8.1 %	95	6.7 %	15.0 %	
ต้นทุนทางการเงิน	(15)	(1.1 %)	(17)	(1.2 %)	(12.0 %)	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(10)	(0.7 %)	(13)	(0.9 %)	(23.2 %)	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	84	6.2 %	65	4.6 %	29.7 %	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.26		0.20			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร

ออกสินค้าใหม่ พัฒนาช่องทางขายค้าปลีกดั้งเดิม

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2564 จำนวน 370 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 เทียบกับไตรมาส 1/2564) และมีกำไรขั้นต้น 103 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.8 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 696 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 7.2 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 184 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.4 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากยอดขายช่องทางโมเดิร์นเทรด ซึ่งเป็นช่องทางหลักลดลง ทั้งนี้บริษัทฯ มุ่งพัฒนาสินค้าใหม่เพื่อขยายฐานลูกค้า อาทิ กลุ่มวัยรุ่นและคนทำงาน เพิ่มความสะดวกและโอกาสในการรับประทาน รวมทั้งปรับกลยุทธ์เพื่อขยาย

ช่องทางจัดจำหน่ายผ่านกลุ่มร้านค้าปลีกดั้งเดิม (Traditional Trade) และช่องทางออนไลน์ผ่านผู้ให้บริการแอปพลิเคชันชั้นนำ เพื่อเป็นทางเลือกในการเข้าถึงสินค้าและโปรโมทกิจกรรมการตลาด ในช่วงสถานการณ์ Covid-19

ยอดขายโตต่อเนื่องผ่านช่องทางร้านค้าปลีกดั้งเดิมและตลาดส่งออก

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2564 จำนวน 248 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เทียบกับไตรมาส 1/2564) และมีกำไรขั้นต้น 69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.0 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 490 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 133 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.2 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ยอดขายผ่านช่องทางค้าปลีกแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) และตลาดส่งออกยังคงขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่ยอดขายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดลดลงเช่นเดียวกับกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร

ได้รับผลบวกจากราคาสุกรในตลาดที่ปรับขึ้น เพิ่มมาตรการควบคุมฟาร์ม

3. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2564 จำนวน 60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 6.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 14.3 เทียบกับไตรมาส 1/2564) และมีกำไรขั้นต้น 5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.1 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 130 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 ของรายได้จากการขาย โดยบริษัทฯ มีการรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ (สุกร) 15 ล้านบาท เนื่องจากการปรับขึ้นราคาจำหน่ายสุกร โดยในปีนี้นับบริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มในกิจการฟาร์มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ควบคุมคุณภาพการเลี้ยงสุกร และรองรับการขยายในอนาคต

เปิดสาขาร้านอาหารที่ขาดทุน รุกช่องทางเดลิเวอรี่ และบริหารกำไรแต่ละสาขา

4. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2564 จำนวน 13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 36.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 27.6 เทียบกับไตรมาส 1/2564) และมีกำไรขั้นต้น 6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.3 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากธุรกิจร้านอาหารโดยเฉพาะสาขาในห้างสรรพสินค้า เป็นหนึ่งในธุรกิจที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจาก Covid-19

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรกจำนวน 31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 40.6 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.7 ของรายได้จากการขาย บริษัทฯ ได้ตัดสินใจปิดสาขาที่ขาดทุนสูงและต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวนสาขาที่เป็นของบริษัทฯ 10 สาขา ประกอบด้วย ร้านแซบ คลาสสิก 7 สาขา ร้านข้าวขาหมูญวนาน 4 สาขา และคลาวด์ คิทเช่น 3 แห่ง

โดยได้รับรู้ประมาณการขาดทุนจากการปิดสาขา รวมทั้งสาขาที่จะดำเนินการปิดในไตรมาส 3 อีก 3 แห่งในงบการเงินแล้ว รวมทั้งปรับปรุงแบบสาขา เน้นช่องทางเดลิเวอรี่ เพื่อสอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคในสถานการณ์ปัจจุบัน และบริหารจัดการต้นทุนแต่ละสาขาอย่างใกล้ชิด

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 2 /2564			งวด 6 เดือน 2564	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รวมทุกส่วนงาน	692	0.2 %	5.6 %	1,347	(4.4 %)
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร	370	0.2 %	14.0 %	696	(7.2 %)
- อาหารทะเลแปรรูป	248	5.3 %	2.5 %	490	1.9 %
- ฟาร์มสุกร	60	(6.7 %)	(14.3 %)	130	2.5 %
- ร้านอาหาร QSR	13	(36.6 %)	(27.6 %)	31	(40.6 %)

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

แต่งตั้งตัวแทนขายเพื่อ
บริหารจัดการพื้นที่เช่า

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 2/2564 จำนวน 3 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา จากการให้เช่าพื้นที่ตึก ส ทาวเวอร์บางนา ซึ่งบริษัทใช้พื้นที่ตึกสำนักงาน และเปิดให้บริษัทภายนอกเช่า โดยมีต้นทุนการให้เช่าและบริการ 5 ล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ 6 เดือนแรกจำนวน 6 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 46 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ก่อนเกิดการแพร่ระบาด Covid-19 อีก ระลอกบริษัทฯ ได้แต่งตั้งตัวแทนขาย (Sole Agent) ที่มีประสบการณ์และความชำนาญเพื่อเพิ่มศักยภาพในการบริหารพื้นที่เช่า

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 2/2564 จำนวน 52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.5 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 1.8 จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 6 เดือนแรกจำนวน 105 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.8 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 1.8 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมาทั้งนี้ผลส่วนหนึ่งเกิดจากการรับรู้การปรับประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 2/2564 จำนวน 80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.5 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 6 เดือนแรกจำนวน 158 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.7 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้ขาดทุนจากการปิดสาขาร้านอาหาร QSR

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,742 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นสัมพันธ์กับยอดขายไตรมาส 2/2564 และมีการปรับอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (ตึก ส. ทาวเวอร์) บางส่วนลงบันทึกเป็น ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ เมื่อเริ่มใช้งาน

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,577 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีการเบิกสินเชื่อระยะสั้นระหว่างรอการอนุมัติสินเชื่อระยะยาวในโครงการปรับปรุงโรงงานบางพลี และเพื่อเก็บสต็อกวัตถุดิบ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.35 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา จากรายการ กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	2,742	100.0 %	2,655	100.0 %	3 %
สินทรัพย์หมุนเวียน	925	33.7 %	885	33.3 %	5 %
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	134	4.9 %	161	6.1 %	(17 %)
- ลูกหนี้การค้า	442	16.1 %	417	15.7 %	6 %
- สินค้าคงเหลือ	239	8.7 %	217	8.2 %	10 %
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	625	22.8 %	637	24.0 %	(2 %)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,053	38.4 %	985	37.1 %	7 %
สินทรัพย์สิทธิการใช้	108	3.9 %	116	4.4 %	(7 %)
หนี้สินรวม	1,577	57.5 %	1,509	56.8 %	4 %
หนี้สินหมุนเวียน	1,025	37.4 %	909	34.2 %	13 %
หนี้สินไม่หมุนเวียน	552	20.1 %	600	22.6 %	(8 %)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,165	42.5 %	1,146	43.2 %	2 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,163	42.4 %	1,144	43.1 %	2 %
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0.1 %	2	0.1 %	9 %