



บริษัท ส. ขอนแก่นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัทฯ")

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

งวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 729 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.9% จากไตรมาสเดียวกันที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2564 จำนวน 729 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เทียบกับไตรมาส 3/2564) เนื่องจากการขยายจุดจำหน่ายสินค้าทำให้ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น และราคาตลาดเนื้อสุกรที่สูงขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ส่งผลบวกต่อยอดขายธุรกิจฟาร์ม

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายปี 2564 จำนวน 2,767 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เทียบกับปีที่ผ่านมา โดยยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปซึ่งคิดเป็นร้อยละ 37 ของรายได้จากการขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เทียบกับปีที่ผ่านมา จากการขยายจุดจำหน่ายสินค้าและการส่งออกไปยังประเทศจีน ขณะที่ยอดขายกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 51 ของรายได้จากการขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.2 เทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ยอดขายในช่องทางโมเดิร์นเทรดเติบโตขึ้น แต่สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 ("Covid-19") มีการปรับลดพื้นที่ฝากขายส่งผลกระทบต่อยอดขายช่องทางดังกล่าว รวมทั้งกระทบการออกสินค้าใหม่และเปิดลูกค้าใหม่ของตลาดส่งออกด้วย

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ปี 2564 รวมทั้งสิ้น 143 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.8% จากปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 4/2564 จำนวน 184 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.2 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 0.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากผลกระทบราคาวัตถุดิบ (เนื้อสุกร) ที่ปรับสูงขึ้นในไตรมาส 4 กระทบต้นทุนการผลิตของธุรกิจแปรรูปจากเนื้อสุกรโดยตรง

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นปี 2564 จำนวน 716 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.9 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 0.7 เทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากความผันผวนของราคาตลาดเนื้อสุกรในครึ่งปีหลัง ส่งผลกระทบกำไรขั้นต้นติดลบในธุรกิจฟาร์มช่วงไตรมาส 3 จากราคาตลาดสุกรที่ปรับตัวลดลง และกระทบต้นทุนวัตถุดิบหลักในธุรกิจแปรรูปจากเนื้อสุกรในช่วงไตรมาส 4

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 4/2564 จำนวน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.9 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 729.5 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 466.7 เทียบกับไตรมาส 3/2564) ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ปี 2564 จำนวน 142 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.1 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 เทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากการรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ 36 ล้านบาท ซึ่งคำนวณจากราคาตลาดสุกร ณ ปลายปี 2564

งบการเงินรวม ไตรมาส 4 (ตุลาคม - ธันวาคม)	ไตรมาส 4 /2564		ไตรมาส 4 /2563		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	729	100.0 %	688	100.0 %	5.9 %	5.4 %
ต้นทุนขาย	(545)	(74.8 %)	(509)	(74.0 %)	6.9 %	7.2 %
กำไรขั้นต้น	184	25.2 %	179	26.0 %	3.0 %	0.6 %
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(71)	(9.7 %)	(67)	(9.7 %)	6.0 %	6.3 %
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(93)	(12.7 %)	(79)	(11.5 %)	17.1 %	14.6 %
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	76	10.4 %	19	2.8 %	290.7 %	273.5 %
ต้นทุนทางการเงิน	(7)	(1.0 %)	(8)	(1.1 %)	(1.2 %)	(2.8 %)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(18)	(2.5 %)	(6)	(0.8 %)	225.6 %	393.9 %
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	50	6.9 %	6	0.9 %	729.5 %	466.7 %
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.15		0.02			

งบการเงินรวม มกราคม - ธันวาคม	ม.ค. - ธ.ค. 2564		ม.ค. - ธ.ค. 2563		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	
รายได้จากการขาย	2,767	100.0 %	2,763	100.0 %	0.1 %	
ต้นทุนขาย	(2,050)	(74.1 %)	(2,027)	(73.4 %)	1.1 %	
กำไรขั้นต้น	716	25.9 %	736	26.6 %	(2.7 %)	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(242)	(8.8 %)	(269)	(9.7 %)	(10.1 %)	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(331)	(12.0 %)	(303)	(11.0 %)	9.5 %	
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	205	7.4 %	168	6.1 %	22.0 %	
ต้นทุนทางการเงิน	(30)	(1.1 %)	(33)	(1.2 %)	(6.7 %)	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(32)	(1.1 %)	(25)	(0.9 %)	27.8 %	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	142	5.1 %	110	4.0 %	29.5 %	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.44		0.34			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร

รุกตลาดค้าปลีกดั้งเดิมผ่าน
ผู้แทนจำหน่าย และขยาย
ตลาดออนไลน์

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2564 จำนวน 352 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.7 เทียบกับไตรมาส 3/2564) และมีกำไรขั้นต้น 86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.4 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายปี 2564 จำนวน 1,410 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.2 เทียบกับปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 377 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.7 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกรมีการออกสินค้าใหม่หลายรายการ โดยมุ่งเน้นสินค้าพร้อมรับประทานเพื่อตอบสนองพฤติกรรมผู้บริโภค อาทิ ข้าวเหนียวหมูเค็ม ยอบิ๊กโบท์ และแคปหมูรสน้ำพริกหนุ่ม รวมทั้งเพิ่มยอดขายผ่านช่องทางออนไลน์ แต่จากสถานการณ์ Covid-19 บริษัทฯ ต้องเลื่อนวางจำหน่ายสินค้าหลายรายการทั้งในและ

ต่างประเทศ รวมทั้งลดพื้นที่ฝากขายและซิมสินค้าในซูเปอร์มาร์เก็ตในช่วงแพร่ระบาด ส่งผลให้ ยอดขายรวมลดลง

ในปี 2565 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นขยายช่องทางการขาย โดยได้แต่งตั้งผู้แทนจำหน่ายเพื่อ กระจายสินค้าในช่องทางค้าปลีกดั้งเดิม ซึ่งคาดว่าจะเริ่มขายได้ในช่วงไตรมาส 1/2565 รวมทั้ง เดินหน้ารุกช่องทางออนไลน์ซึ่งเป็นตลาดที่อัตราเติบโตสูงด้วย

ขยายจุดจัดจำหน่ายสินค้า และเดินหน้าตลาดส่งออก

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2564 จำนวน 276 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.9 เทียบกับไตรมาส 3/2564) และมีกำไรขั้นต้น 77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.8 ของ รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายปี 2564 จำนวน 1,021 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37 ของยอดขาย รวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เทียบกับปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 281 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 27.6 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปยังคงอัตราการเติบโตในทุก ช่องทาง มีการเร่งขยายจุดจำหน่ายสินค้าในประเทศเพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ และเดินหน้าขยาย ธุรกิจส่งออกผ่านผู้แทนจำหน่ายในต่างประเทศ

ราคาตลาดเนื้อสุกรมี แนวโน้มสูงขึ้น ส่งผลต่อ กำไรธุรกิจฟาร์ม

3. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2564 จำนวน 88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 37.4 เทียบกับไตรมาส 3/2564) และมีกำไรขั้นต้น 14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.4 ของ รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายปี 2564 จำนวน 283 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ของยอดขาย รวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 เทียบกับปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 29 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 10.3 ของรายได้จากการขาย ธุรกิจฟาร์มได้รับผลโดยตรงจากความผันผวนของราคา ตลาดเนื้อสุกรโดยเฉพาะครึ่งปีหลัง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการรักษาความ ปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity) และควบคุมคุณภาพการเลี้ยงสุกร และบริหารจัดการต้นทุน ภาพรวมของกลุ่มบริษัท

ปิดสาขาที่ขาดทุน เน้นขยาย โมเดลเดลิเวอรี่ และซื้อกลับ

4. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2564 จำนวน 12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 42.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 33.7 เทียบกับไตรมาส 3/2564) และมีกำไรขั้นต้น 8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.1 ของ รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายปี 2564 จำนวน 52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของยอดขายรวม มี อัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 45.9 เทียบกับปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 29 ล้านบาท คิดเป็นร้อย ละ 55.7 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจจากเดิมเป็นร้านนั่งทานใน ห้างสรรพสินค้า ซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์ Covid-19 โดยตัดสินใจปิดสาขาบาง

แห่งที่ขาดทุนต่อเนื่อง และเน้นการขยายสาขาในโมเดลหน้าร้านขนาดเล็ก เพื่อจัดส่งอาหารผ่านผู้ให้บริการเดลิเวอรี่ การซื้อกลับไปรับประทานที่บ้าน และรถฟู้ดทรัค ซึ่งมีการลงทุนต่ำและสามารถปรับเปลี่ยนพื้นที่ให้บริการตามสถานการณ์ได้

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 4 /2564			ม.ค. - ธ.ค. 2564	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รวมทุกส่วนงาน	729	5.9 %	5.4 %	2,767	0.1 %
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร	352	(1.6 %)	(5.7 %)	1,410	(2.2 %)
- อาหารทะเลแปรรูป	276	13.1 %	12.9 %	1,021	6.0 %
- ฟาร์มสุกร	88	35.8 %	37.4 %	283	8.1 %
- ร้านอาหาร QSR	12	(42.9 %)	33.7 %	52	(45.9 %)

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

ปรับปรุงอาคาร ส.ทาวเวอร์
เพื่อเตรียมพร้อมพื้นที่

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 4/2564 จำนวน 3 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 7.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการปี 2564 จำนวน 13 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 เทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้จากสถานการณ์ Covid-19 ทำให้บริษัทฯ ได้ปรับลดค่าเช่าและบริการให้ผู้เช่าปัจจุบันในบางช่วงเวลา รวมทั้งหลายบริษัทชะลอแผนการย้ายสำนักงาน กระทั่งการหาผู้เช่ารายใหม่ ทำให้รายได้ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก โดยบริษัทฯ ได้ใช้ช่วงเวลาดังกล่าวลงทุนปรับปรุง อาคาร ส.ทาวเวอร์ เพื่อรองรับการเสนอขายพื้นที่เช่าในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 4/2564 จำนวน 71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.7 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขายเท่ากับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายปี 2564 จำนวน 242 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.8 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 1.0 จากปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เกิดจากการปรับเปลี่ยนกิจกรรมทางการขายและการตลาดให้สัมพันธ์กับสถานการณ์ รวมทั้งการปรับประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 4/2564 จำนวน 93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.7 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2564 จำนวน 331 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.0 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากปีที่ผ่านมา โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการรับรู้ขาดทุนจากการปิดสาขาร้านอาหาร QSR

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,785 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนปรับปรุงโรงงานบางพลี สมุทรปราการ ซึ่งเป็นโรงงานหลัก เพื่อรองรับการเพิ่มกำลังการผลิตในอนาคต รวมทั้งการลงทุนในธุรกิจฟาร์มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการรักษาความปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity)

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,561 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเพื่อใช้บริหารจัดการวัตถุดิบหลัก (เนื้อสุกร) ที่มีความผันผวนด้านราคาอย่างมาก ในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.28 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	2,785	100.0 %	2,655	100.0 %	5 %
สินทรัพย์หมุนเวียน	939	33.7 %	885	33.3 %	6 %
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	103	3.7 %	161	6.1 %	(36 %)
- ลูกหนี้การค้า	432	15.5 %	417	15.7 %	4 %
- สินค้าคงเหลือ	277	9.9 %	217	8.2 %	27 %
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	629	22.6 %	637	24.0 %	(1 %)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,084	38.9 %	985	37.1 %	10 %
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	104	3.7 %	116	4.4 %	(11 %)
หนี้สินรวม	1,561	56.1 %	1,509	56.8 %	3 %
หนี้สินหมุนเวียน	967	34.7 %	909	34.2 %	6 %
หนี้สินไม่หมุนเวียน	594	21.3 %	600	22.6 %	(1 %)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,224	43.9 %	1,146	43.2 %	7 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,222	43.9 %	1,144	43.1 %	7 %
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0.1 %	2	0.1 %	13 %