



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

งวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.2% จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2565 จำนวน 748 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เทียบกับไตรมาส 4/2564) เนื่องจากยอดขายทั้งอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์และอาหารทะเลแปรรูปผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดในปีที่ผ่านมาได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 ("Covid-19") เริ่มปรับตัวในทิศทางดีขึ้น มีการวางจำหน่ายสินค้าใหม่ และเพิ่มจุดกระจายสินค้าทั้งผ่านผู้แทนจำหน่ายรายใหม่และช่องทางออนไลน์ รวมทั้งราคาตลาดเนื้อสุกรที่สูงขึ้นต่อเนื่องส่งผลบวกต่อยอดขายธุรกิจฟาร์ม

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 รวม 25 ล้านบาท ลดลง 28.4% จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากผลขาดทุนจากการตีราคาสุกร

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 1/2565 จำนวน 192 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.7 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากราคาเนื้อสุกรที่ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงไตรมาส 4 ปีที่ผ่านมาจนถึงเดือนมกราคม หลังจากนั้นราคามีการปรับตัวลงบ้างเล็กน้อย ส่งผลกระทบโดยตรงกับต้นทุนวัตถุดิบหลักของธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ ขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมีกำไรเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2565 จำนวน 25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.3 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 28.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 50.6 เทียบกับไตรมาส 4/2564) ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 2.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้ไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ 19 ล้านบาท เนื่องจากราคาตลาดสุกรปรับลดลงจากราคาปิดเมื่อปลายปี และจำนวนสุกรคงเหลือลดลง ขณะที่ไตรมาส 1/2564 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ 9 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2565 จำนวน 44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.8 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

งบการเงินรวม ไตรมาส 1 (มกราคม - มีนาคม)	ไตรมาส 1 /2565		ไตรมาส 1 /2564		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	748	100.0 %	655	100.0 %	14.2 %	2.7 %
ต้นทุนขาย	(556)	(74.3 %)	(489)	(74.7 %)	13.6 %	2.1 %
กำไรขั้นต้น	192	25.7 %	166	25.3 %	16.0 %	4.5 %
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(73)	(9.8 %)	(53)	(8.1 %)	38.6 %	3.3 %
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(65)	(8.7 %)	(78)	(11.9 %)	(16.6 %)	(29.9 %)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	38	5.1 %	47	7.2 %	(20.1 %)	(49.8 %)
ต้นทุนทางการเงิน	(7)	(1.0 %)	(8)	(1.2 %)	(5.1 %)	(1.8 %)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(6)	(0.8 %)	(5)	(0.8 %)	11.0 %	(67.7 %)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	25	3.3 %	34	5.3 %	(28.4 %)	(50.6 %)
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.08		0.11			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร

เพิ่มยอดขายผ่านผู้แทนจำหน่ายรายใหม่ และปรับโครงสร้างราคาเนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักสูงขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2565 จำนวน 357 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เทียบกับไตรมาส 4/2564) และมีกำไรขั้นต้น 82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.1 ของรายได้จากการขาย โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุส่วนหนึ่งจากการออกสินค้าใหม่ อาทิ กลุ่มขนมขบเคี้ยวประเภทเนื้อสัตว์แปรรูป (Meat Snack) แปรชนิดใหม่ “ส.อกไก่นรก” และยำหมุยอ ซึ่งเป็นสินค้าพร้อมรับประทานเพื่อตอบสนองพฤติกรรมผู้บริโภค และการเพิ่มกระจายสินค้า ส.ขอนแก่น ผ่านช่องทางค้าปลีกดั้งเดิม ทั้งสินค้าของสดและของแห้งผ่านผู้แทนจำหน่ายรายใหม่ตั้งแต่เดือนมีนาคม รวมทั้งเร่งขยายช่องทางออนไลน์ซึ่งเติบโตมากกว่า 2 เท่าจากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้บริษัทฯ มุ่งเน้นบริหารจัดการผลกระทบจากราคาเนื้อสุกรเพิ่มสูงขึ้น โดยการปรับโครงสร้างราคาในเดือนกุมภาพันธ์ และเก็บสต็อกวัตถุดิบในราคาเหมาะสมรวมทั้งการจ่ายชำระเร็วขึ้นเพื่อให้ได้ส่วนลดเงินสด

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มการกระจายสินค้าผ่านตู้แช่ชุมชน และร้านสะดวกซื้อ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2565 จำนวน 266 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.0 เทียบกับไตรมาส 4/2564) และมีกำไรขั้นต้น 68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.7 ของรายได้จากการขาย โดยเน้นการกระจายสินค้าให้ครอบคลุมกลุ่มเป้าหมาย ทั้งผ่านช่องทางร้านสะดวกซื้อ และการสรรหาคูค้าเพื่อเพิ่มตู้แช่และเคาเตอร์ขนาดเล็กไปตามชุมชนต่างๆ ขณะที่ตลาดส่งออกบางส่วนได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ผู้คอนเทนเนอร์ขาดแคลน

ทั้งนี้บริษัทฯ มุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์สินค้าใหม่กลุ่มพร้อมรับประทาน โดยตั้งเป้าออกวางจำหน่ายในช่วงครึ่งปีหลัง

**เน้นให้ทุกสาขาทำกำไร และ
ปรับโมเดลการลงทุน**

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2565 จำนวน 14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 19.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 17.7 เทียบกับไตรมาส 4/2564) และมีกำไรขั้นต้น 7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.0 ของ รายได้จากการขาย โดยมีสาเหตุสำคัญจากการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรจากสถานการณ์ Covid-19 ในระหว่างปีที่ผ่านมา ทั้งนี้สาขาที่ยังคงเปิดดำเนินการ มีแนวโน้มยอดขายที่เติบโตต่อเนื่อง

บริษัทฯ เน้นขยายสาขารูปแบบลงทุนต่ำ เช่น หน้าร้านขนาดเล็กเพื่อจัดส่งผ่านผู้ให้บริการเดลิเวอรี่หรือซื้อกลับไปรับประทาน ฟู๊ดทรัคและฟู๊ดเทรลเลอร์ และเตรียมพร้อมการขยายสาขาผ่านแพลตฟอร์มเพิ่มขึ้น

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

**ราคาตลาดเนื้อสุกรมี
แนวโน้มสูงขึ้น ส่งผลต่อ
กำไรธุรกิจฟาร์ม**

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2565 จำนวน 111 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 25.9 เทียบกับไตรมาส 4/2564) และมีกำไรขั้นต้น 34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.0 ของ รายได้จากการขาย ทั้งนี้ธุรกิจฟาร์มได้รับผลด้านบวกต่อเนื่องจากราคาตลาดเนื้อสุกรที่อยู่ใน ระดับสูง เพื่อบริหารจัดการต้นทุนภาพรวมของกลุ่มบริษัท

บริษัทฯ ได้ลงทุนต่อเนื่องเพิ่มประสิทธิภาพการรักษาความปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity) และการควบคุมคุณภาพการเลี้ยงสุกรให้ได้มาตรฐาน

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 1 /2565			ม.ค. - มี.ค. 2565	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รวมทุกส่วนงาน	748	14.2 %	2.7 %	748	14.2 %
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร	357	9.8 %	2.5 %	357	9.8 %
- อาหารทะเลแปรรูป	266	9.7 %	(5.0 %)	266	9.7 %
- ร้านอาหาร QSR	14	(19.2 %)	17.7 %	14	(19.2 %)
- ฟาร์มสุกร	111	58.2 %	25.9 %	111	58.2 %

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 1/2565 จำนวน 2 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 15.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา จากธุรกิจอาคารสำนักงานให้เช่า บริเวณถนนบางนา-ตราด ซึ่งใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ ด้วย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 1/2565 จำนวน 73 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 9.8 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา สัมพันธ์กับภาพรวมรายได้จากการขายที่ เพิ่มขึ้น และส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรับพนักงานที่มิงงานการขายและการตลาด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 1/2565 จำนวน 65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.7 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย **ลดลงร้อยละ 3.2** จาก ไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,800 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงโรงงานบางพลี สมุทรปราการ ซึ่งเป็นโรงงานหลัก และธุรกิจฟาร์มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการรักษาความปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity)

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,552 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เพื่อบริหารจัดการวัตถุดิบหลัก (เนื้อสุกร) ที่มีความผันผวนด้านราคาทำให้ต้องเก็บสต็อกในราคาที่เหมาะสมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.24 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	2,800	100.0 %	2,785	100.0 %	1 %
สินทรัพย์หมุนเวียน	938	33.5 %	939	33.7 %	(0 %)
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	121	4.3 %	103	3.7 %	17 %
- ลูกหนี้การค้า	428	15.3 %	432	15.5 %	(1 %)
- สินค้าคงเหลือ	288	10.3 %	277	9.9 %	4 %
- สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่หมุนเวียน	78	2.8 %	112	4.0 %	(30 %)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	632	22.6 %	629	22.6 %	1 %
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,092	39.0 %	1,084	38.9 %	1 %
สินทรัพย์สิทธิการใช้	110	3.9 %	104	3.7 %	6 %
หนี้สินรวม	1,552	55.4 %	1,561	56.1 %	(1 %)
หนี้สินหมุนเวียน	984	35.1 %	967	34.7 %	2 %
หนี้สินไม่หมุนเวียน	568	20.3 %	594	21.3 %	(4 %)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,249	44.6 %	1,224	43.9 %	2 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,247	44.5 %	1,222	43.9 %	2 %
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0.1 %	2	0.1 %	5 %