



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

งวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 771 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2565 จำนวน 771 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เทียบกับไตรมาส 1/2565) เนื่องจากการเติบโตของยอดขายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดจากการผ่อนคลายมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 ("Covid-19") และการออกสินค้าใหม่กลุ่มพร้อมรับประทาน (Ready to Eat) อาทิ ข้าวผัดแห้งมพริกสด ยำหมูยอ และขนมขบเคี้ยวประเภทเนื้อสัตว์แปรรูป (Meat Snack) แบรินด์ ส.อกไก่รอก เพื่อตอบสนองพฤติกรรมผู้บริโภค รวมทั้งยอดขายธุรกิจฟาร์มสุกรได้รับผลบวกจากราคาตลาดเนื้อสุกรที่สูงขึ้นต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 1,519 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยยอดขายกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปซึ่งคิดเป็นร้อยละ 35 ของรายได้จากการขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 6 เดือนแรก ปี 2565 รวม 65 ล้านบาท ลดลง 22.2% จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2565 จำนวน 186 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.1 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 2.5 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากราคาตลาดเนื้อสุกรและไก่ปรับสูงขึ้นกว่าร้อยละ 30-40 เทียบกับราคาเฉลี่ยปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ เน้นบริหารจัดการต้นทุนและปรับโครงสร้างราคาตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 1 ที่ผ่านมา ขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมีกำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากส่วนต่างราคาดังกล่าว

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 6 เดือนแรก จำนวน 378 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.9 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.1 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2565 จำนวน 40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 17.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 63.9 เทียบกับไตรมาส 1/2565) ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 1.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 6 เดือนแรก จำนวน 65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.3 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 22.2 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 1.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ 6 เดือนแรก จำนวน 4 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา 11 ล้านบาท ทั้งนี้หากไม่รวมรายการดังกล่าวกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 6 เดือนแรก เท่ากับ 61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.0 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 10.5 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

งบการเงินรวม ไตรมาส 2 (เมษายน - มิถุนายน)	ไตรมาส 2 /2565		ไตรมาส 2 /2564		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	771	100.0 %	692	100.0 %	11.4 %	3.0 %
ต้นทุนขาย	(585)	(75.9 %)	(508)	(73.5 %)	15.1 %	5.3 %
กำไรขั้นต้น	186	24.1 %	184	26.5 %	1.1 %	(3.5 %)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(82)	(10.7 %)	(52)	(7.5 %)	59.5 %	12.5 %
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(68)	(8.9 %)	(80)	(11.5 %)	(14.2 %)	5.2 %
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	60	7.8 %	61	8.9 %	(1.5 %)	59.1 %
ต้นทุนทางการเงิน	(7)	(0.9 %)	(8)	(1.1 %)	(6.9 %)	(2.9 %)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(13)	(1.7 %)	(4)	(0.6 %)	195.1 %	117.7 %
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	40	5.2 %	49	7.1 %	(17.9 %)	63.9 %
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.12		0.15			

งบการเงินรวม มกราคม - มิถุนายน	ม.ค. - มิ.ย. 2565		ม.ค. - มิ.ย. 2564		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	
รายได้จากการขาย	1,519	100.0 %	1,347	100.0 %	12.8 %	
ต้นทุนขาย	(1,141)	(75.1 %)	(998)	(74.1 %)	14.4 %	
กำไรขั้นต้น	378	24.9 %	349	25.9 %	8.2 %	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(156)	(10.3 %)	(105)	(7.8 %)	49.0 %	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(133)	(8.8 %)	(158)	(11.7 %)	(15.4 %)	
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	98	6.5 %	109	8.1 %	(9.7 %)	
ต้นทุนทางการเงิน	(14)	(0.9 %)	(15)	(1.1 %)	(6.0 %)	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(19)	(1.2 %)	(10)	(0.7 %)	93.9 %	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	65	4.3 %	84	6.2 %	(22.2 %)	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.20		0.26			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร

ออกสินค้าใหม่สอดคล้องกับ
พฤติกรรมผู้บริโภค และการ
บริหารต้นทุนเพื่อลดผล
กระทบจากวัตถุดิบหลัก

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2565 จำนวน 397 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 11.1 เทียบกับไตรมาส 1/2565) และมีกำไรขั้นต้น 82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.6 ของ รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 753 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไร ขั้นต้น 164 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.8 ของรายได้จากการขาย โดยบริษัทฯ มีรายได้เติบโต ต่อเนื่องโดยเฉพาะช่องทางร้านสะดวกซื้อ และสามารถวางจำหน่ายสินค้าใหม่ได้ตามแผนงาน

ทั้งนี้ผลจากราคาเนื้อสุกรและไก่ซึ่งเป็นต้นทุนการผลิตหลักมีความผันผวนและมีทิศทางสูงขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา ส่งผลโดยตรงกับอัตรากำไรขั้นต้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารจัดการภายใน อาทิ การเพิ่มจัดเก็บสต็อกวัตถุดิบในราคาเหมาะสม การปรับระยะเวลาชำระหนี้เพื่อให้ได้ส่วนลดเงินสด รวมทั้งการปรับโครงสร้างราคาให้เหมาะสม

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางตู้แช่ชุมชน เพื่อเข้าถึงผู้บริโภคกลุ่มใหม่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2565 จำนวน 263 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 1.0 เทียบกับไตรมาส 1/2565) และมีกำไรขั้นต้น 62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.6 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 529 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 130 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.6 ของรายได้จากการขาย โดยตลาดส่งออกยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ในประเทศซึ่งเป็นคู่ค้าหลัก ขณะที่สถานการณ์การขายในประเทศมีการเติบโตทั้งช่องทางโมเดิร์นเทรดและค้าปลีกดั้งเดิม โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายผ่านตู้แช่ชุมชนร่วมกับคู่ค้า เพื่อเพิ่มช่องทางจัดจำหน่ายตรงให้กับผู้บริโภคด้วย

ทั้งนี้อัตรากำไรได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นราคาอาหารทะเลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักหลายรายการ โดยบริษัทฯ มีแผนออกสินค้าใหม่กลุ่มพร้อมรับประทานวางจำหน่ายในช่วงครึ่งปีหลัง

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

ปรับแผนการขายและการบริหารต้นทุนให้ทุกสาขาไม่กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2565 จำนวน 19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.4 เทียบกับไตรมาส 1/2565) และมีกำไรขั้นต้น 9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.2 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรก จำนวน 34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.4 ของรายได้จากการขาย โดยปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ทำการปิดบางสาขาที่ขาดทุนสูงจากสถานการณ์ Covid-19 ทั้งนี้ยอดขายแต่ละสาขาผ่านหน้าร้านและการจัดส่งผ่านผู้ให้บริการเดลิเวอรี่มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่องจากปลายปีที่ผ่านมา และเดือนมิถุนายนมีการเปิดร้านสาขาใหม่ที่ เมืองทองธานี จังหวัดนนทบุรี

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

ราคาลาดเนื้อสุกรยังอยู่ระดับสูง ส่งผลดีต่อกำไรธุรกิจฟาร์ม

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2565 จำนวน 92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 17.1 เทียบกับไตรมาส 1/2565) และมีกำไรขั้นต้น 33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.6 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือนแรกจำนวน 203 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.8 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.1 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ธุรกิจฟาร์มยังคงได้รับผลบวกต่อเนื่องจากราคาตลาดเนื้อสุกรตั้งแต่ไตรมาส 4 ปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการเพื่อลดผลกระทบต่อต้นทุนภาพรวมของกลุ่มบริษัท โดยบริษัทฯ มีการลงทุนและเน้นการควบคุมการเลี้ยงสุกรตามมาตรฐานด้านความปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity)

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 2 /2565			ม.ค. - มิ.ย. 2565	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รวมทุกส่วนงาน	771	11.4 %	3.0 %	1,519	12.8 %
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร	397	7.0 %	11.1 %	753	8.3 %
- อาหารทะเลแปรรูป	263	6.0 %	(1.0 %)	529	7.9 %
- ร้านอาหาร QSR	19	47.8 %	32.4 %	34	8.9 %
- ฟาร์มสุกร	92	52.9 %	(17.1 %)	203	55.8 %

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 2/2565 จำนวน 2 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 29.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ 6 เดือนแรกจำนวน 5 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 22.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากการคืนพื้นที่เช่าเพื่อประกอบกิจการร้านซูเปอร์มาร์เก็ตบริเวณชั้นล่างของอาคารสำนักงาน ส.ทาวเวอร์ บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งอาคารดังกล่าวใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 2/2565 จำนวน 82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.7 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 6 เดือนแรกจำนวน 156 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.3 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนการจัดส่งที่ปรับสูงขึ้น และค่าใช้จ่ายแรกเข้าและการตลาดในการวางจำหน่ายสินค้าใหม่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 2/2565 จำนวน 68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.9 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 2.6 จาก ไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 6 เดือนแรกจำนวน 133 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.8 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย **ลดลงร้อยละ 2.9** จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงโรงงานบางพลี สมุทรปราการ ซึ่งเป็นโรงงานหลัก และธุรกิจฟาร์มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการรักษาความปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity)

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 3 จากการเบิกขาดเชยเงินกู้ระยะยาวทดแทนการใช้งบการเงินระยะสั้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.29 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,241 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	2,837	100.0 %	2,785	100.0 %	2 %
สินทรัพย์หมุนเวียน	971	34.2 %	939	33.7 %	3 %
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	102	3.6 %	103	3.7 %	(1 %)
- ลูกหนี้การค้า	454	16.0 %	432	15.5 %	5 %
- สินค้าคงเหลือ	281	9.9 %	277	9.9 %	1 %
- สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่หมุนเวียน	103	3.6 %	112	4.0 %	(8 %)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	631	22.3 %	629	22.6 %	0 %
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,100	38.8 %	1,084	38.9 %	2 %
สินทรัพย์สิทธิการใช้	106	3.7 %	104	3.7 %	3 %
หนี้สินรวม	1,597	56.3 %	1,561	56.1 %	2 %
หนี้สินหมุนเวียน	937	33.0 %	967	34.7 %	(3 %)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	659	23.2 %	594	21.3 %	11 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,241	43.7 %	1,224	43.9 %	1 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,239	43.7 %	1,222	43.9 %	1 %
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0.1 %	2	0.1 %	8 %