



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 844 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.8% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2565 จำนวน 844 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เทียบกับไตรมาส 3/2565) เนื่องจากการเติบโตของยอดขายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดจากการผ่อนคลายมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 ("Covid-19") และการออกสินค้าใหม่กลุ่มอาหารพื้นเมืองไทย อย่างเช่น แหนมโบเมะยมพริกแซบ และ กลุ่มขนมขบเคี้ยวประเภทเนื้อสัตว์แปรรูปแบรนด์ ส.อกไก่ นรก และกลุ่มพร้อมรับประทาน เช่น ข้าวผัดแหนม ยำหมูยอ ลูกชิ้นเต้าหู้หมู ไก่ย่างหมักน้ำตาล มะพร้าว เป็นต้น เพื่อตอบสนองพฤติกรรมผู้บริโภค รวมทั้งยอดขายของธุรกิจฟาร์มสุกรได้รับผลบวกจากราคาลาดสุกรที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายปี 2565 จำนวน 3,172 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยยอดขายกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 50.4 ของรายได้จากการขาย มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปซึ่งคิดเป็นร้อยละ 34.7 ของรายได้จากการขาย มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 รวม 101 ล้านบาท ลดลง 28.9% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 196 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.2 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 2.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากราคาวัตถุดิบเนื้อสุกร เนื้อไก่ และเนื้อปลา ปรับตัวสูงขึ้นเทียบกับราคาเฉลี่ยปีที่ผ่านมา แต่ค่าสาธารณูปโภค ได้แก่ ค่าไฟฟ้า มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนและปรับโครงสร้างราคาตั้งแต่วางตั้งต้นปีที่ผ่านมา ในขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมีกำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากการปรับตัวของราคาลาดดังกล่าว

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 จำนวน 763 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.1 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.8 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 4/2565 จำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 63.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ไม่เปลี่ยนแปลง เทียบกับไตรมาส 3/2565) ทั้งนี้เมื่อเทียบกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 4.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 จำนวน 101 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 28.9 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายลดลงร้อยละ 2.0 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพสำหรับปี 2565 จำนวน 15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 51 ล้านบาท

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการดังกล่าวกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 จำนวน 116 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.6 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

งบการเงินรวม ไตรมาส 4 (ตุลาคม - ธันวาคม)	ไตรมาส 4 /2565		ไตรมาส 4 /2564		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	844	100.0 %	729	100.0 %	15.8 %	4.5 %
ต้นทุนขาย	(649)	(76.9 %)	(545)	(74.8 %)	19.1 %	4.8 %
กำไรขั้นต้น	195	23.10 %	184	25.24 %	6.0 %	3.2 %
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(83)	(9.8 %)	(71)	(9.7 %)	16.9 %	(4.6 %)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(86)	(10.2 %)	(92)	(12.6 %)	(6.5 %)	16.2 %
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	16	1.9 %	76	10.4 %	(78.9 %)	(51.5 %)
ต้นทุนทางการเงิน	(8)	(0.9 %)	(7)	(1.0 %)	14.3 %	4.8 %
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	7	0.8 %	(18)	(2.5 %)	(138.9 %)	(200.0 %)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	44	5.2 %	50	6.9 %	(12.0 %)	144.4 %
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.14		0.15			

งบการเงินรวม มกราคม - ธันวาคม	ม.ค. - ธ.ค. 2565		ม.ค. - ธ.ค. 2564		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	
รายได้จากการขาย	3,172	3,172	3,172	3,172	-	
ต้นทุนขาย	(2,409)	(75.9 %)	(2,050)	(64.6 %)	17.5 %	
กำไรขั้นต้น	763	24.1 %	1,122	35.4 %	(32.0 %)	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(326)	(10.3 %)	(242)	(7.6 %)	34.7 %	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(294)	(9.3 %)	(331)	(10.4 %)	(11.2 %)	
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	147	4.6 %	205	6.5 %	(28.3 %)	
ต้นทุนทางการเงิน	(30)	(0.9 %)	(30)	(0.9 %)	-	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(19)	(0.6 %)	(32)	(1.0 %)	(40.6 %)	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	101	3.2 %	142	4.5 %	(29.1 %)	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.31		0.44			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

ออกสินค้าใหม่และเพิ่มช่องทาง การจำหน่ายให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภค และการบริหารต้นทุนเพื่อลดผลกระทบจากวัตถุดิบหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2565 จำนวน 429 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.8 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 เทียบกับไตรมาส 3/2565) และมีกำไรขั้นต้น 68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.9 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปี 2565 จำนวน 1,599 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.4 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 309 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.3 ของรายได้จากการขาย โดยบริษัทฯ มีรายได้เติบโตต่อเนื่องโดยเฉพาะช่องทางร้านสะดวกซื้อ และสามารถวางจำหน่ายสินค้าใหม่ได้ตามแผนงาน

ทั้งนี้ ผลจากราคาสูกรและไก่ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีความผันผวนและมีการปรับราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา ส่งผลโดยตรงกับอัตรากำไรขั้นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารจัดการภายใน อาทิ การจัดเก็บสต็อกวัตถุดิบเพิ่มในช่วงที่ราคาเหมาะสม การปรับระยะเวลาชำระหนี้เพื่อให้ได้ส่วนลดเงินสด รวมทั้งการปรับโครงสร้างราคาสินค้าและการบริหารจัดการต้นทุน

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางตู้แช่ชุมชน เพื่อเข้าถึงผู้บริโภคให้มากขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2565 จำนวน 301 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.7 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 เทียบกับไตรมาส 3/2565) และมีกำไรขั้นต้น 83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.6 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปี 2565 จำนวน 1,100 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.7 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 279 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.4 ของรายได้จากการขาย การขายในประเทศมีการเติบโตขึ้น จากนโยบายเพิ่มยอดขายของบริษัทฯ โดยเพิ่มช่องทางจำหน่ายผ่านโมเดิร์นเทรดรายใหม่ และช่องทางค้าปลีกดั้งเดิมผ่านตู้แช่ชุมชนร่วมกับคู่ค้า

แม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นราคาอาหารทะเลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก แต่บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างราคาสินค้า การบริหารจัดการต้นทุนและมีการออกสินค้าใหม่กลุ่มพร้อมรับประทานวางจำหน่ายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดในชื่อเมนูอิมคัม อาทิ ลูกชิ้นปลากลมใหญ่ เส้นปลาลูกชิ้นน้ำใส

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

ปรับแผนการจำหน่ายและการบริหารต้นทุนให้ทุกสาขามีกำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2565 จำนวน 19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ไม่เปลี่ยนแปลงเทียบกับไตรมาส 3/2565) และมีกำไรขั้นต้น 10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.6 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปี 2565 จำนวน 72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.5 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.6 ของรายได้จากการขาย โดยปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ทำการปิดบางสาขาที่ขาดทุนสูง ทั้งนี้ ยอดขายแต่ละสาขาทางหน้าร้านและการจำหน่ายผ่านผู้ให้บริการเดลิเวอรี่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สถานการณ์ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย อีกทั้งมีการเปิดสาขาใหม่ที่เมืองทองธานี

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

ราคาสุกรยังอยู่ระดับสูง ส่งผลดีต่อกำไรธุรกิจฟาร์มสุกร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 4/2565 จำนวน 96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.9 เทียบกับไตรมาส 3/2565) และมีกำไรขั้นต้น 35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.5 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปี 2565 จำนวน 401 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.6 ของ ยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมี กำไรขั้นต้น 141 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.2 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ ธุรกิจฟาร์มยังคงได้รับ ผลบวกต่อเนื่องจากราคาตลาดสุกรตั้งแต่ไตรมาส 4 ปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการ เพื่อลดผลกระทบต่อต้นทุนภาพรวมของกลุ่มบริษัท โดยบริษัทฯ มีการลงทุนและเน้นการ ควบคุมการเลี้ยงสุกรตามมาตรฐานด้านความปลอดภัยทางชีวภาพ (Biosecurity)

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 4 /2565			ม.ค. - ธ.ค. 2565	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รายได้จากการขาย	429	15.8 %	4.3 %	3,172	14.6%
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร	429	21.9 %	2.9 %	1,599	13.4%
- อาหารทะเลแปรรูป	301	9.1 %	11.5 %	1,100	7.7%
- ร้านอาหาร QSR	19	58.3 %	-	72	38.5%
- ฟาร์มสุกร	96	7.9 %	(5.9 %)	401	41.2%

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 4/2565 จำนวน 3 ล้านบาท (ไม่ เปลี่ยนแปลงเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการสำหรับปี 2565 จำนวน 11 ล้านบาท มีอัตราการ เติบโตลดลงร้อยละ 15.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีการคืนพื้นที่เช่า สำนักงานของอาคาร ส.ทาวเวอร์ บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งอาคารดังกล่าวใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน ของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 4/2565 จำนวน 83 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 9.8 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อ ยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับปี 2565 จำนวน 326 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 10.3 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อ ยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากค่าใช้จ่ายการจัดส่งที่สูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายแรกเข้าและค่าใช้จ่ายทางการตลาดในการวางจำหน่ายสินค้าใหม่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 4/2565 จำนวน 86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.2 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 2.4 จากไตร มาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2565 จำนวน 294 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.3 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย **ลดลงร้อยละ 1.2** จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,099 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยสินค้างคงเหลือเพิ่มขึ้นจากการสต็อกวัตถุดิบในช่วงที่ราคามีการปรับลง และลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดขายในช่วงไตรมาส 4

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,823 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 และหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จากการเพิ่มวงเงินกู้เพื่อใช้ในการดำเนินงานและปรับปรุงโรงงานผลิต ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.43 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	3,099	100.0 %	2,785	100.0 %	11.3 %
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,224	39.5 %	939	33.7 %	30.4 %
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	187	6.0 %	103	3.7 %	81.6 %
- ลูกหนี้การค้า	524	16.9 %	432	15.5 %	21.3 %
- สินค้างคงเหลือ	384	12.4 %	277	9.9 %	38.6 %
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	666	21.5 %	629	22.6 %	5.9 %
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,082	34.9 %	1,084	38.9 %	(0.2 %)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	101	3.3 %	104	3.7 %	(2.9 %)
หนี้สินรวม	1,823	58.8 %	1,561	56.1 %	16.8 %
หนี้สินหมุนเวียน	1,163	37.5 %	967	34.7 %	20.3 %
หนี้สินไม่หมุนเวียน	660	21.3 %	594	21.3 %	11.1 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,276	41.2 %	1,224	43.9 %	4.2 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,278	41.2 %	1,222	43.9 %	4.6 %
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2)	(0.1 %)	2	0.1 %	(200.0 %)