



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 767 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.52% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2566 จำนวน 767.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.52 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.43 เทียบกับไตรมาส 4/2565) เนื่องจากการเติบโตของยอดขายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดและการออกสินค้าใหม่กลุ่มอาหารพื้นเมืองไทย อย่างเช่น แหนมโอบมะยมพริกแซบในช่วงสิ้นปี 2565 และ การเล่นโปรโมชันร่วมกับห้างโมเดิร์นเทรด ขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมียอดขายลดลงร้อยละ 20.43 เนื่องจากราคาตลาดของสุกรมีการปรับตัวลดลง

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 รวม 0.84 ล้านบาท ลดลง 96.59% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 1/2566 จำนวน 185.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.18 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.52 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าวัตถุดิบเนื้อสุกร เนื้อไก่ ที่ใช้ในการผลิตเริ่มมีราคาต่ำลงเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา แต่ค่าสาธารณูปโภค ได้แก่ ค่าไฟฟ้าและค่าแรงงาน มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนและสินค้าคงเหลือ ในขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมีกำไรขั้นต้นลดลงจากการปรับตัวของราคาตลาดดังกล่าว

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2566 จำนวน 0.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.11 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 96.59 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 95.49 เทียบกับไตรมาส 4/2565) ทั้งนี้เมื่อเทียบกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายลดลงร้อยละ 3.19 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพ สำหรับไตรมาส 1/2566 จำนวน 21.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 2.73 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2566 เป็นจำนวน 22.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.95 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 2.89 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

งบการเงินรวม (มกราคม - มีนาคม)	ไตรมาส 1 /2566		ไตรมาส 1 /2565		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	767	100.0 %	748	100.0 %	2.5 %	(9.1 %)
ต้นทุนขาย	(582)	(75.9 %)	(556)	(74.3 %)	4.7 %	(10.3 %)
กำไรขั้นต้น	185	24.12 %	192	25.69 %	(3.7 %)	(5.1 %)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(79)	(10.3 %)	(73)	(9.8 %)	8.2 %	(4.8 %)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(74)	(9.6 %)	(65)	(8.7 %)	13.8 %	(14.0 %)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	17	2.2 %	38	5.1 %	(55.3 %)	6.3 %
ต้นทุนทางการเงิน	(9)	(1.2 %)	(7)	(0.9 %)	28.6 %	12.5 %
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(7)	(0.9 %)	(6)	(0.8 %)	16.7 %	(200.0 %)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1	0.1 %	25	3.3 %	(95.9 %)	(94.4 %)
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.003		0.076			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์

เพิ่มช่องทางการจำหน่ายให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภค และการบริหารต้นทุนเพื่อลดผลกระทบบจากวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2566 จำนวน 405.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.86 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.59 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.43 เทียบกับไตรมาส 4/2565) และมีกำไรขั้นต้น 85.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.03 ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ ผลจากราคาสูกและไก่ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีความผันผวนตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา ส่งผลโดยตรงกับอัตรากำไรขั้นต้น นอกเหนือจากนั้นค่าสาธารณูปโภค ได้แก่ ค่าไฟฟ้าและค่าแรงงาน มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารจัดการภายใน อาทิ การจัดเก็บสต็อกวัตถุดิบเพิ่มในช่วงที่ราคาเหมาะสม การบริหารจัดการต้นทุน

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรด เพื่อเข้าถึงผู้บริโภคให้มากขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2566 จำนวน 256.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.39 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 3.58 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 14.82 เทียบกับไตรมาส 4/2565) และมีกำไรขั้นต้น 72.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.41 ของรายได้จากการขาย

แม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นจากราคาอาหารทะเลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก แต่บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนและมีการขยายช่องทางการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มพร้อมรับประทานผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรด

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

ปรับแผนการจำหน่ายและการบริหารต้นทุนให้ทุกสาขามีกำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2566 จำนวน 17.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.22 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.86 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 12.63 เทียบกับไตรมาส 4/2565) และมีกำไรขั้นต้น 8.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.23 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ ทำการปิดบางสาขาที่ขาดทุนสูง บริษัทฯ เน้นที่การบริหารจัดการและแผนการปรับกลยุทธ์การดำเนินการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนร้านอาหาร ทั้งนี้ ยอดขายแต่ละสาขาทางหน้าร้านและการจำหน่ายผ่านผู้ให้บริการเดลิเวอรี่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

เน้นการบริหารจัดการต้นทุนในขณะที่ยังราคาสุกร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2566 จำนวน 88.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.53 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 20.43 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 7.78 เทียบกับไตรมาส 4/2565) และมีกำไรขั้นต้น 19.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.54 ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ ธุรกิจฟาร์มได้รับผลกระทบจากราคาตลาดสุกรลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปีที่ผ่านมา โดยบริษัท ได้บริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ควบคุมคุณภาพและต้นทุนของสุกร เพื่อลดผลกระทบ ต้นทุนภาพรวมของกลุ่มงานฟาร์ม

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 1/2566		
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	767	2.5 %	(9.2 %)
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์	405	13.6 %	(5.4 %)
- อาหารทะเลแปรรูป	256	(3.6 %)	(14.8 %)
- ร้านอาหาร QSR	17	17.9 %	(12.6 %)
- ฟาร์มสุกร	88	(20.4 %)	(7.8 %)

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 1/2566 จำนวน 3.04 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.86 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

เนื่องจากมีรายได้ค่าบริการพื้นที่เช่าสำนักงานเพิ่มของอาคาร ส.ทาวเวอร์ บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งอาคารดังกล่าวใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 1/2566 จำนวน 79.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.35 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.55 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ ปัจจัยค่าใช้จ่ายการจัดส่ง เช่น ราคาน้ำมัน รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 1/2566 จำนวน 74.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.69 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.01 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,009.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.87 เทียบกับปลายปีที่ที่ผ่านมา โดยสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากการสต็อกวัตถุดิบในช่วงที่ราคามีการปรับลง และลูกหนี้ที่ลดลงตามยอดขายในช่วงไตรมาส 1

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	3,010	100.0 %	3,099	100.0 %	(2.9 %)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,120	37.2 %	1,224	39.5 %	(8.5 %)
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	149	5.0 %	187	6.0 %	(20.3 %)
- ลูกหนี้การค้า	441	14.7 %	524	16.9 %	(15.8 %)
- สินค้าคงเหลือ	418	13.9 %	384	12.4 %	8.9 %
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,889	62.8 %	1,874	60.5 %	0.8 %
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	665	22.1 %	666	21.5 %	(0.2 %)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,089	36.2 %	1,082	34.9 %	0.6 %
สินทรัพย์สิทธิการให้	98	3.3 %	101	3.3 %	(3.0 %)

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,733.73 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.89 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 5.62 และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงร้อยละ 3.62 จากการชำระคืนเงินกู้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.36 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,278.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.07 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
หนี้สินรวม	1,734	57.6 %	1,823	58.8 %	16.8 %
หนี้สินหมุนเวียน	1,097	36.4 %	1,163	37.5 %	(5.7 %)
- เงินเบิกเกินบัญชี	565	18.8 %	545	17.6 %	3.7 %
- เจ้าหนี้การค้า	314	10.4 %	381	12.3 %	(17.6 %)
- เงินกู้ระยะยาวที่ตั้งกำหนดภายในปี	139	4.6 %	157	5.1 %	(11.5 %)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	636	21.1 %	660	21.3 %	(3.6 %)
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - สรุทธิส่วนที่ครบ 1 ปี	90	3.0 %	93	3.0 %	(3.2 %)
- เงินกู้ยืมระยะยาว - สรุทธิส่วนที่ครบ 1 ปี	431	14.3 %	454	14.6 %	(5.1 %)
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	90	3.0 %	88	2.8 %	2.3 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,276	42.4 %	1,276	41.2 %	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,279	42.5 %	1,278	41.2 %	0.1 %
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	(0.1 %)	(2)	(0.1 %)	50.0 %