



บริษัท ส. ขอนแก่นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 782 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.45% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2566 จำนวน 781.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.45 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.94 เทียบกับไตรมาส 1/2566) เนื่องจากการเติบโตของยอดขายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดและการเสนอโปรโมชั่นร่วมกับห้างโมเดิร์นเทรด ขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมียอดขายลดลงร้อยละ 18.63 เนื่องจากราคาตลาดของสุกรมีการปรับตัวลดลง

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือน จำนวน 1,549.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.98 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยยอดขายกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 55.02 ของรายได้จากการขาย มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.12 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 2 ปี 2566 รวม 24.51 ล้านบาท ลดลง 39.35% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2566 จำนวน 179.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.97 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.11 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าวัตถุดิบเนื้อสุกรเนื้อไก่ ที่ใช้ในการผลิตเริ่มมีราคาต่ำลงเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา แต่ค่าสาธารณูปโภค ได้แก่ ค่าไฟฟ้าและค่าแรงงาน มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนและสินค้าคงเหลือ ในขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมีกำไรขั้นต้นลดลงจากการปรับตัวของราคาตลาดดังกล่าว

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 6 เดือน จำนวน 365.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.57 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.31 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2566 จำนวน 24.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.13 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 39.35 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2,817.62 เทียบกับไตรมาส 1/2566) ทั้งนี้เมื่อเทียบกับกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายลดลงร้อยละ 2.11 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 6 เดือน จำนวน 25.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.64 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 61.04 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบกับกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายลดลงร้อยละ 2.65 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพสำหรับ ไตรมาส 2/2566 จำนวน 12.67 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2566 เป็นจำนวน 37.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.75 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.45 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

งบการเงินรวม (เมษายน - มิถุนายน)	ไตรมาส 2 /2566		ไตรมาส 2 /2565		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	782	100.0 %	771	100.0 %	1.4 %	1.9 %
ต้นทุนขาย	(602)	(77.0 %)	(585)	(75.9 %)	2.9 %	3.6 %
กำไรขั้นต้น	180	23.0 %	186	24.1 %	(3.2 %)	(3.2 %)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(91)	(11.6 %)	(82)	(10.7 %)	10.10 %	14.2 %
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(79)	(10.1 %)	(68)	(8.9 %)	15.5 %	6.2 %
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี(EBIT)	33	4.2 %	60	7.8 %	(46.0 %)	95.7 %
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(1.3 %)	(7)	(0.9 %)	43.5 %	5.3 %
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1	0.2 %	(13)	(1.7 %)	(111.4 %)	(122.0 %)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	25	3.1 %	40	5.2 %	(39.3 %)	2,817.6 %
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.076		0.125			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์

เพิ่มช่องทางการจำหน่ายให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภค และการบริหารต้นทุนเพื่อลดผลกระทบจากวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2566 จำนวน 446.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.14 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.69 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.20 เทียบกับไตรมาส 1/2566) และมีกำไรขั้นต้น 101.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.74 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือน จำนวน 852.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.02 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.12 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 186.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.93 ของรายได้จากการขาย โดยบริษัทฯ มีรายได้เติบโตต่อเนื่องโดยเฉพาะช่องทางร้านสะดวกซื้อ และสามารถวางจำหน่ายสินค้าใหม่ได้ตามแผนงาน

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

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรด เพื่อเข้าถึงผู้บริโภคให้มากขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2566 จำนวน 242.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.96 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 7.98 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.49 เทียบกับไตรมาส 1/2566) และมีกำไรขั้นต้น 64.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.66 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือน จำนวน 498.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.17 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 5.77 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 137.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.56 ของรายได้จากการขาย

แม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาอาหารทะเลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก แต่บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนและมีการขยายช่องทางการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มพร้อมรับประทานผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดและเพิ่มช่องทางการส่งออก

ปรับแผนการจำหน่ายและ
การบริหารต้นทุนให้ทุก
สาขามีกำไรจากการ
ดำเนินงาน

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2566 จำนวน 18.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.32 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 5.23 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.44 เทียบกับไตรมาส 1/2566) และมีกำไรขั้นต้น 9.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.88 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือน จำนวน 35.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.27 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.70 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 17.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.56 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ ทำการปิดบางสาขาที่ขาดทุนสูง บริษัทฯ เน้นที่การบริหารจัดการและแผนการปรับกลยุทธ์การดำเนินงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนร้านอาหาร

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

เน้นการบริหารจัดการ
ต้นทุนในขณะที่ยังคง
ผลผลิต

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 2/2566 จำนวน 74.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.58 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 18.63 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 15.27 เทียบกับไตรมาส 1/2566) และมีกำไรขั้นต้น 4.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.89 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6 เดือน จำนวน 163.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.54 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 19.62 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 23.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.36 ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ ธุรกิจฟาร์มได้รับผลกระทบจากราคาตลาดสุกรลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ ได้บริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ควบคุมคุณภาพและต้นทุนของสุกร เพื่อลดผลกระทบต้นทุนภาพรวมของกลุ่มงานฟาร์ม

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 2/2566			ม.ค. - มิ.ย. 2566	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รายได้จากการขาย	782	2.0 %	1.9 %	1,549	2.0 %
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์	447	13.1 %	10.2 %	852	13.1 %
- อาหารทะเลแปรรูป	242	(5.8 %)	(5.5 %)	498	(5.8 %)
- ร้านอาหาร QSR	18	4.7 %	6.4 %	35	4.7 %
- ฟาร์มสุกร	75	(19.6 %)	(15.3 %)	163	(19.6 %)

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 2/2566 จำนวน 3.08 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.55 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ 6 เดือน จำนวน 6.12 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.69 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

เนื่องจากมีรายได้ค่าบริการพื้นที่เช่าสำนักงานเพิ่มของอาคาร ส.ทาวเวอร์ บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งอาคารดังกล่าวใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 2/2566 จำนวน 90.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.59 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย **เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.90** เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 6 เดือน จำนวน 170.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.98 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย **เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.72** จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ บัณฑิตค่าใช้จ่ายการจัดส่ง เช่น ราคาน้ำมัน รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 2/2566 จำนวน 78.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.10 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย **เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.23** จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 6 เดือน จำนวน 153.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.90 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย **เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.12** จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,023.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.42 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลงจากการขายที่ดิน และลูกหนี้ที่ลดลงตามยอดขายในช่วงไตรมาส 2

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	3,024	100.0 %	3,099	100.0 %	(2.4 %)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,185	39.2 %	1,224	39.5 %	(3.2 %)
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	263	8.7 %	187	6.0 %	41.0 %
- ลูกหนี้การค้า	446	14.8 %	524	16.9 %	(14.9 %)
- สินค้าคงเหลือ	386	12.8 %	384	12.4 %	0.4 %
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,838	60.8 %	1,874	60.5 %	(1.9 %)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	585	19.3 %	666	21.5 %	(12.1 %)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,103	36.5 %	1,082	34.9 %	2.0 %
สินทรัพย์สิทธิการใช้	93	3.1 %	101	3.2 %	(7.1 %)

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,748.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.09 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 1.76 และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงร้อยละ 8.19 จากการชำระคืนเงินกู้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.37 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,275.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.03 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
หนี้สินรวม	1,748	57.8 %	1,823	58.8 %	(4.1 %)
หนี้สินหมุนเวียน	1,142	37.8 %	1,163	37.5 %	(1.8 %)
- เงินเบิกเกินบัญชี	604	20.0 %	545	17.6 %	10.8 %
- เจ้าหนี้การค้า	358	11.8 %	381	12.3 %	(6.1 %)
- เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในปี	123	4.1 %	157	5.1 %	(21.7 %)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	606	20.0 %	660	21.3 %	(8.2 %)
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - สหกิจส่วนที่ครบ 1 ปี	88	2.9 %	93	3.0 %	(5.6 %)
- เงินกู้ยืมระยะยาว - สหกิจส่วนที่ครบ 1 ปี	406	13.4 %	454	14.6 %	(10.4 %)
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	93	3.1 %	88	2.8 %	5.9 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,275	42.2 %	1,276	41.2 %	(0.0 %)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,271	42.0 %	1,278	41.2 %	(0.5 %)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4	0.1 %	(2)	(0.1 %)	(293.7 %)