



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 757.9 ล้านบาท ลดลง 6.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 3/2566 จำนวน 757.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 3.1 เทียบกับไตรมาส 2/2566) เนื่องจากธุรกิจฟาร์มสุกรมียอดขายลดลงเนื่องจากราคาตลาดของสุกรมีการปรับตัวลดลง

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 รวม 16.8 ล้านบาท ลดลง 5.2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 9 เดือน จำนวน 2,306.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยยอดขายกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสุกร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 54.87 ของรายได้จากการขาย มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมียอดขายลดลงเนื่องจากราคาตลาดของสุกรมีการปรับตัวลดลง

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2566 จำนวน 188.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.9 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากวัตถุดิบเนื้อสุกร เนื้อไก่ ที่ใช้ในการผลิตเริ่มมีราคาต่ำลงเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมีกำไรขั้นต้นลดลงจากการปรับตัวของราคาตลาดดังกล่าว

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 9 เดือน จำนวน 553.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.0 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 0.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 3/2566 จำนวน 16.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 5.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 31.3 เทียบกับไตรมาส 2/2566) ทั้งนี้เมื่อเทียบกับกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.02 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 9 เดือน จำนวน 42.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.8 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 49.1 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบกับกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ต่อยอดขายลดลงร้อยละ 1.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพสำหรับ ไตรมาส 3/2566 จำนวน 4.1 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ไตรมาส 3/2566 เป็นจำนวน 20.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 0.02 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

งบการเงินรวม (กรกฎาคม - กันยายน)	ไตรมาส 3/2566		ไตรมาส 3/2565		เพิ่ม/(ลด)	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	757.9	100.0 %	808.7	100.0 %	(6.3 %)	(3.1 %)
ต้นทุนขาย	(569.4)	(75.1 %)	(619.3)	(76.6 %)	(8.1 %)	(5.5 %)
กำไรขั้นต้น	188.5	24.9 %	189.4	23.43 %	(0.5 %)	4.9 %
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(79.2)	(10.5 %)	(87.3)	(10.8 %)	(9.3 %)	(12.6 %)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(75.6)	(10.0 %)	(74.2)	(9.2 %)	1.9 %	(4.3 %)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี(EBIT)	33.9	4.5 %	32.7	4.0 %	3.6 %	3.9 %
ต้นทุนทางการเงิน	(10.2)	(1.3 %)	(7.6)	(0.9 %)	33.7 %	0.1 %
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(8.9)	(1.2 %)	(7.2)	(0.9 %)	23.4 %	(708.9 %)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	16.8	2.2 %	17.8	2.2 %	(5.2 %)	(31.3 %)
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.052		0.055			

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์

เพิ่มช่องทางการจำหน่ายให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภค และการบริหารต้นทุนเพื่อลดผลกระทบจากวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 3/2566 จำนวน 413.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.5 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 0.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 7.5 เทียบกับไตรมาส 2/2566) และมีกำไรขั้นต้น 116.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.1 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 9 เดือน จำนวน 1,265.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.9 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 303.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.0 ของรายได้จากการขาย โดยบริษัทฯ มีรายได้เติบโตต่อเนื่องโดยเฉพาะช่องทางร้านสะดวกซื้อ และสามารถวางจำหน่ายสินค้าใหม่ได้ตามแผนงาน

ทั้งนี้ ผลจากราคาสุกรและไก่ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีความผันผวนตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา และเริ่มมีราคาต่ำลงในช่วงไตรมาส 3 ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น นอกเหนือจากนั้นค่าสาธารณูปโภค ได้แก่ ค่าไฟฟ้าและค่าแรงงาน มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารจัดการภายใน อาทิ การจัดเก็บสต็อกวัตถุดิบเพิ่มในช่วงที่ราคาเหมาะสม การบริหารจัดการต้นทุน

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดและส่งออก เพื่อเข้าถึงผู้บริโภคให้มากขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 3/2566 จำนวน 273.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.1 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 เทียบกับไตรมาส 2/2566) และมีกำไรขั้นต้น 67.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.7 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 9 เดือน จำนวน 771.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.5 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 3.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 205.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.6 ของรายได้จากการขาย

แม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาอาหารทะเลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก แต่บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนและมีการขยายช่องทางการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มพร้อมรับประทานผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดและเพิ่มช่องทางการส่งออก

ปรับแผนการจำหน่ายและการบริหารต้นทุนให้ทุกสาขามีกำไรจากการดำเนินงาน

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 3/2566 จำนวน 16.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.2 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 13.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 7.4 เทียบกับไตรมาส 2/2566) และมีกำไรขั้นต้น 8.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.9 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 9 เดือน จำนวน 51.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.9 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 26.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ ทำการปิดบางสาขาที่ขาดทุนสูง บริษัทฯ เน้นที่การบริหารจัดการและแผนการปรับกลยุทธ์การดำเนินการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนร้านอาหาร

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

เน้นการบริหารจัดการต้นทุนในขณะที่ยังคงราคาสุกรลดลง

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 3/2566 จำนวน 54.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.1 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 46.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 27.7 เทียบกับไตรมาส 2/2566) และมีกำไรขั้นต้นติดลบ 4.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละติดลบ 7.5 ของรายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 9 เดือน จำนวน 217.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.4 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 28.7 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรขั้นต้น 19.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.9 ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ ธุรกิจฟาร์มได้รับผลกระทบจากราคาตลาดสุกรลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ ได้บริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ควบคุมคุณภาพและต้นทุนของสุกร เพื่อลดผลกระทบต้นทุนภาพรวมของกลุ่มงานฟาร์ม

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 3/2566			ม.ค. - ก.ย. 2566	
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)	(ล้านบาท)	(%YOY)
รายได้จากการขาย	757.9	(6.3 %)	(3.1 %)	2,306.9	(0.9 %)
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์	413.4	(0.8 %)	(7.5 %)	1,265.7	8.2 %
- อาหารทะเลแปรรูป	273.6	1.1 %	13.0 %	771.8	(3.4 %)
- ร้านอาหาร QSR	16.8	(13.4 %)	(7.4 %)	51.9	(1.9 %)
- ฟาร์มสุกร	54.1	(46.9 %)	(27.7 %)	217.5	(28.7 %)

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 3/2566 จำนวน 3.4 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ 9 เดือน จำนวน 9.5 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

เนื่องจากมีรายได้ค่าบริการพื้นที่เช่าสำนักงานเพิ่มของอาคาร ส.ทาวเวอร์ บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งอาคารดังกล่าวใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 3/2566 จำนวน 79.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.5 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 0.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 9 เดือน จำนวน 249.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.8 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ ปัจจัยค่าใช้จ่ายการจัดส่ง เช่น ราคาน้ำมัน รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 3/2566 จำนวน 75.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.0 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 9 เดือน จำนวน 228.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.9 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,967.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลงจากการขายที่ดิน และลูกหนี้ที่ลดลงตามยอดขายในช่วงไตรมาส 3

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 กันยายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	2,967.4	100.0 %	3,098.6	100.0 %	(4.2 %)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,111.3	37.5 %	1,224.3	39.5 %	(9.2 %)
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	188.0	6.3 %	186.8	6.0 %	0.6 %
- ลูกหนี้การค้า	475.8	16.0 %	524.4	16.9 %	(9.3 %)
- สินค้าคงเหลือ	348.4	11.7 %	384.1	12.4 %	(9.3 %)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,856.1	62.5 %	1,874.3	60.5 %	(1.0 %)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	584.4	19.7 %	665.7	21.5 %	(12.2 %)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,118.2	37.7 %	1,081.7	34.9 %	3.4 %
สินทรัพย์สิทธิการใช้	91.3	3.1 %	100.6	3.2 %	(9.3 %)

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,675.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.1 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงร้อยละ 25.6 จากการชำระคืนเงินกู้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.3 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,291.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 กันยายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
หนี้สินรวม	1,675.9	56.5 %	1,822.9	58.8 %	(8.1 %)
หนี้สินหมุนเวียน	1,184.6	39.9 %	1,162.7	37.5 %	1.9 %
- เงินเบิกเกินบัญชี	667.0	22.5 %	545.0	17.6 %	22.4 %
- เจ้าหนี้การค้า	354.3	11.9 %	381.3	12.3 %	(7.1 %)
- เงินกู้ระยะยาวที่กำหนดภายในปี	110.2	3.7 %	157.3	5.1 %	(29.9 %)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	491.3	16.6 %	660.2	21.3 %	(25.6 %)
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิส่วนที่ครบ 1 ปี	85.3	2.9 %	92.7	3.0 %	(8.0 %)
- เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิส่วนที่ครบ 1 ปี	290.3	9.8 %	453.6	14.6 %	(36.0 %)
- สรรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	95.6	3.2 %	87.7	2.8 %	9.0 %
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,291.5	43.5 %	1,275.6	41.2 %	(0.0 %)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,287.8	43.4 %	1,277.8	41.2 %	(0.5 %)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.7	0.1 %	(2.2)	(0.1 %)	(293.7 %)