



บริษัท ส. ขอนแก่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัทฯ")

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

ภาพรวมธุรกิจ

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2567 จำนวน 734.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 5.3 เทียบกับไตรมาส 4/2566) สาเหตุหลักเกิดจากธุรกิจฟาร์มสุกรมียอดขายลดลงเนื่องจากราคาตลาดของสุกรมีการปรับตัวลดลงตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2567 จำนวน 191.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.1 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น 3.1 เทียบกับไตรมาส 4/2566) เนื่องจากวัตถุดิบเนื้อสุกร และเนื้อไก่ ที่ใช้ในการผลิตเริ่มมีราคาต่ำลงเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2567 จำนวน 15.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นประมาณ 17 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพสำหรับไตรมาส 1/2567 จำนวน 4.4 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1/2567 จะเป็นจำนวน 19.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.7 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 12.1 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

งบกำไรขาดทุนรวม (มกราคม - มีนาคม)	ไตรมาส1/2567		ไตรมาส1/2566		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
รายได้จากการขาย	734.7	100.0%	767.1	100.0%	(4.2%)
ต้นทุนขาย	(543.0)	(73.9%)	(581.6)	(75.8%)	(6.6%)
กำไรขั้นต้น	191.8	26.1%	185.5	24.2%	3.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(88.9)	(12.1%)	(79.4)	(10.3%)	12.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(70.7)	(9.6%)	(74.4)	(9.7%)	(4.9%)
ขาดทุนจากการให้เช่าและบริการ	(1.8)	(0.3%)	(3.4)	(0.4%)	(45.3%)
รายได้อื่น	1.1	0.2%	10.2	1.3%	(88.7%)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(4.6)	(0.6%)	(21.9)	(2.9%)	(78.9%)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	26.8	3.7%	16.7	2.2%	61.2%
ต้นทุนทางการเงิน	(9.9)	(1.4%)	(9.6)	(1.3%)	3.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(5.2)	(0.7%)	(6.7)	(0.9%)	(22.3%)
กำไรสุทธิ	11.7	1.6%	0.4	0.0%	3,181.6%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	15.5	2.1%	0.8	0.1%	1741.4%
กำไรต่อหุ้น(บาท/หุ้น)	0.048		0.003		

ข้อมูลธุรกิจหลัก

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ในไตรมาส 1/2567 จำนวน 414.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.4 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เทียบกับไตรมาส 4/2566) และมีกำไรขั้นต้น 115.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.9 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

ทั้งนี้เป็นผลจากราคาสุกรและไก่ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีราคาต่ำลง ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น นอกจากนี้กลุ่มบริษัท ได้มุ่งเน้นการบริหารจัดการเก็บสต็อกวัตถุดิบเพื่อลดความผันผวนของการบริหารจัดการต้นทุน

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายอาหารทะเลแปรรูปในไตรมาส 1/2567 จำนวน 244.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.3 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 4.5 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 16.9 เทียบกับไตรมาส 4/2566) และมีกำไรขั้นต้น 69.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.5 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 4.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 19.6 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

แม้ว่ากลุ่มบริษัท จะมียอดขายลดลง แต่กลุ่มบริษัท สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังมีการขยายช่องทางการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มสินค้าพร้อมรับประทานผ่านช่องทางโมเดิร์นเทรดและเพิ่มช่องทางการส่งออกอีกด้วย

3. กลุ่มงานร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการร้านอาหารในไตรมาส 1/2567 จำนวน 18.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.5 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6 เทียบกับไตรมาส 4/2566) และมีกำไรขั้นต้น 7.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.7 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 15.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

กลุ่มบริษัท เน้นที่การบริหารจัดการและแผนการปรับกลยุทธ์การดำเนินการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนร้านอาหาร และเพิ่มยอดขายต่อสาขาให้สูงขึ้น

4. กลุ่มงานฟาร์มสุกร

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2567 จำนวน 57.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.8 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 35.5 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เทียบกับไตรมาส 4/2566) และมีกำไรขั้นต้นติดลบ 0.4 ล้านบาท คิดเป็นติดลบร้อยละ 0.64 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 101.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 94.5 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

ทั้งนี้ ธุรกิจฟาร์มได้รับผลกระทบจากราคาตลาดสุกรลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปีที่ผ่านมา โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้ปรับสัดส่วนการขายสุกรขุนเพิ่มขึ้นและขยายฐานลูกค้าไปยังลูกค้ารายย่อยอื่นๆเพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 1/2567		
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	734.7	(4.2 %)	(5.3 %)
- อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์	414.5	2.2 %	0.9 %
- อาหารทะเลแปรรูป	244.5	(4.5 %)	(16.9 %)
- ร้านอาหาร QSR	18.7	9.9 %	23.6 %
- ฟาร์มสุกร	57.0	(35.5 %)	1.9 %

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 1/2567 จำนวน 4.2 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

ทั้งนี้เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯสามารถหาผู้เช่ารายใหม่สำหรับพื้นที่เช่าสำนักงานอาคาร ส.ทาวเวอร์ บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งอาคารดังกล่าวใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของกลุ่มบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 1/2567 จำนวน 88.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.1 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ ซึ่งเกิดจากค่าส่งเสริมการขายรวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 1/2567 จำนวน 70.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.6 ของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย ลดลงร้อยละ 4.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 36.6 เทียบกับไตรมาส 4/2566)

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง เนื่องจากมีลาออกของพนักงานระดับสูงหลายตำแหน่ง ซึ่งยังไม่มีพนักงานใหม่ทดแทน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,030.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เทียบกับปลายปีที่ที่ผ่านมา เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯมีการขยายโรงงานเลี้ยงสุกรขุน ทำให้สินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	3,030.6	100.0 %	2,977.9	100.0 %	1.8 %
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,081.3	35.7%	1,096.1	36.8 %	(1.4 %)
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	159.1	5.2%	161.5	5.4 %	(1.5 %)
- ลูกหนี้การค้า	534.4	17.6%	532.1	17.9 %	0.4 %
- สินค้าคงเหลือ	268.7	8.9%	302.5	10.2 %	(11.2 %)
- สินค้าหมุนเวียนอื่น	119.1	3.9%	100.0	3.4%	19.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,949.3	64.3%	1,881.8	63.2 %	3.6 %
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	584.8	19.3%	584.7	19.6 %	0.0%
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,189.0	39.2%	1,145.5	38.5 %	3.8 %
- สินทรัพย์สิทธิการเช่า	89.8	3.0%	86.5	2.9 %	3.8 %
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	85.7	2.8%	65.0	2.2%	31.8%

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,708.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 0.7 และหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 จากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้ในการลงทุน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.3 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,322.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
หนี้สินรวม	1,708.5	56.4 %	1,667.9	56.0 %	2.4%
หนี้สินหมุนเวียน	1,196.6	39.5%	1,204.5	40.4 %	(0.7%)
- เงินเบิกเกินบัญชี	675.0	22.3%	688.6	23.1 %	(2.0%)
- เจ้าหนี้การค้า	355.1	11.7%	357.2	12.0 %	(0.6%)
- เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในปี	101.2	3.3%	109.1	3.7 %	(7.3%)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	60.4	2.0%	49.5	1.7%	21.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	511.9	16.9%	463.5	15.6 %	10.4%
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิส่วนที่ครบ 1 ปี	84.3	2.8%	82.2	2.8 %	2.6%
- เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิส่วนที่ครบ 1 ปี	314.0	10.4%	266.6	9.0 %	17.8%
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	89.4	3.0%	90.0	3.0 %	(0.7%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	24.1	0.8%	24.6	0.8%	(2.1%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,322.1	43.6 %	1,310.0	44.0 %	0.9%
- ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ	1,315.7	43.4 %	1,299.6	43.6 %	1.2%
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.4	0.2 %	10.4	0.3 %	(38.4%)