



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ภาพรวมธุรกิจ

งบกำไรขาดทุนรวม (มกราคม - มีนาคม)	ไตรมาส1/2569		ไตรมาส1/2568		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
รายได้จากการขาย	809.4	100.0%	881.4	100.0%	-8.2%
ต้นทุนขาย	(605.1)	-74.8%	(652.4)	-74.0%	7.3%
กำไรขั้นต้น	204.3	25.2%	228.9	26.0%	-10.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(103.8)	-12.8%	(99.8)	-11.3%	-4.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(101.8)	-12.6%	(89.2)	-10.1%	-14.1%
ขาดทุนจากการให้เช่าและบริการ	0.1	0.0%	(1.4)	-0.2%	109.2%
กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า ยุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ ชีวภาพ	(1.4)	-0.2%	22.8	2.6%	-106.3%
รายได้อื่น	8.5	1.1%	11.6	1.3%	-26.4%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	6.0	0.7%	73.0	8.3%	-91.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(7.8)	-1.0%	(9.5)	-1.1%	18.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(2.8)	-0.3%	(9.0)	-1.0%	68.5%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(4.7)	-0.6%	54.5	6.2%	-108.6%
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	(1.5)	-0.2%	57.5	6.5%	-102.7%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น(บาท/หุ้น)	(0.00)		0.18		

รายได้ :

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1/2569 จำนวน 809.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568) ยอดขายส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2568 ยังคงมาจากธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์และอาหารทะเล ซึ่งทั้งสองกลุ่มธุรกิจหลักมีรายได้ลดลงเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนลดทางการค้าเพื่อกระตุ้นยอดขายและรักษาความสามารถในการแข่งขันทางการตลาด ขณะที่ธุรกิจฟาร์มสุกรมียอดขายลดลงจากการปรับตัวลดลงของราคาสุกรในตลาดตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา

กำไรขั้นต้น :

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2569 จำนวน 204.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 10.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 12.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2569 ปรับตัวลดลง มาจากผลกระทบของส่วนลดทางการค้าที่เพิ่มขึ้น

รายการอื่น

กลุ่มบริษัทฯ รับขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพสำหรับไตรมาส 1/2569 จำนวน 1.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 106.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 104.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาตลาดของสุกรที่ปรับตัวลดลง

กำไรสุทธิ

ส่วนที่เป็นของบริษัท :

กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2569 จำนวน 1.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.2 ของรายได้จากการขาย ซึ่งกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 102.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 102.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2569 ลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจฟาร์มสุกร ซึ่งได้รับผลกระทบจากราคาสุกรในตลาดที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้บริษัทรับขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ธุรกิจร้านอาหารมีการปิดสาขาบางแห่งที่มีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายและผลขาดทุนที่เกี่ยวข้องจากการปิดสาขาดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย

ข้อมูลธุรกิจหลัก

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 1/2569 (3 เดือน : ม.ค. – มี.ค.)		
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	809.4	-8.2%	-6.8%
อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์	433.2	-5.2%	-11.4%
อาหารทะเลแปรรูป	273.3	-6.1%	-4.8%
ร้านอาหาร QSR	16.9	-27.8%	-10.6%
ฟาร์มสุกร	86.0	-21.7%	17.7%

รายได้จากการขาย

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ในไตรมาส 1/2569 จำนวน 433.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.3 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 11.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568) และมีกำไรขั้นต้น 116.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.9 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 14.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

โดยกลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ลดลง อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนลดทางการค้า ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังอ่อนแอ ส่งผลให้ความต้องการสินค้าอาหารแปรรูปปรับตัวลดลงตามไปด้วย

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายอาหารทะเลแปรรูปในไตรมาส 1/2569 จำนวน 273.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.8 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568) และมีกำไรขั้นต้น 68.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.2 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 11.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 19.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

กลุ่มบริษัท จะมีรายได้จากกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปลดลง เนื่องจากความต้องการซื้อในตลาดชะลอตัว อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง

3. กลุ่มร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากร้านอาหารในไตรมาส 1/2569 จำนวน 16.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 27.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 10.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568) และมีกำไรขั้นต้น 6.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.4 ของรายได้จากการขาย มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 30.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 10.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มร้านอาหารลดลงสาเหตุหลักจากการปิดสาขาจำนวน 2 สาขาที่มีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ส่งผลให้รายได้จากการขายลดลง รวมทั้งมีผลกระทบต่อการบริหารต้นทุนคงที่และความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจดังกล่าว

4. กลุ่มฟาร์มสุกร

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1/2569 จำนวน 86.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.6 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 21.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.67 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568) และมีกำไรขั้นต้น 11.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.8 ของรายได้จากการขาย มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 57.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 210.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

ธุรกิจฟาร์มมีรายได้ลดลงสาเหตุหลักจากราคาสูกรในตลาดที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายสุกรลดลง อีกทั้งบริษัทยังรับรู้ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของธุรกิจฟาร์มดังกล่าว

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการให้เช่าและบริการในไตรมาส 1/2569 จำนวน 8.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 297 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 291.81 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

รายได้จากการให้เช่าและบริการลดลงเนื่องจากในช่วงเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจให้บริการผลิตสินค้า ขณะที่ในไตรมาสปัจจุบันกลุ่มบริษัท ได้ยุติการดำเนินธุรกิจให้บริการดังกล่าวแล้ว ส่งผลให้รายได้จากการให้เช่าและบริการลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในไตรมาส 1/2569 จำนวน 103.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.8 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขสัญญาการค้า ประกอบกับกลุ่มบริษัท มุ่งเน้นการส่งเสริมการตลาดในธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์มากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2569 จำนวน 101.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.6 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568)

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากธุรกิจร้านอาหารมีการปิดสาขาจำนวน 2 สาขา ส่งผลให้บริษัทรับรู้ผลขาดทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจากการปิดสาขาดังกล่าว

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

งบฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2569		31 ธันวาคม 2568		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	3,330.6	100.0%	3,383.1	100.0%	-1.6%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,266.6	38.0%	1,281.7	37.6%	-1.2%
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	183.4	5.5%	221.1	6.4%	-17.0%
- ลูกหนี้การค้า	567.6	17.0%	590.5	17.5%	-3.9%
- สินค้าคงเหลือ	373.9	11.2%	330.8	9.8%	13.0%
- สินทรัพย์ชีวภาพ	97.1	2.9%	103.6	3.1%	-6.3%
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	43.7	1.3%	35.7	0.9%	26.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,063.9	62.0%	2,101.4	62.4%	-1.8%
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	609.4	18.3%	610.7	18.1%	-0.2%
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,273.4	38.2%	1,300.6	38.4%	-2.1%
- สินทรัพย์สิทธิการใช้	85.2	2.6%	93.1	2.8%	-8.5%
- สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียน	19.2	0.6%	19.3	0.6%	-0.4%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	76.8	2.3%	77.7	2.6%	-1.3%
หนี้สินรวม	1,954.0	58.7%	2,006.1	59.3%	-2.6%
หนี้สินหมุนเวียน	1,444.7	43.4%	1,474.0	43.6%	-2.0%
- เงินเบิกเกินบัญชี	885.0	26.6%	890.0	26.3%	-0.6%
- เจ้าหนี้การค้า	407.8	12.2%	416.3	12.3%	-2.0%
- เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	84.9	2.5%	85.4	2.5%	-0.6%
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	67.1	2.0%	82.3	2.4%	-18.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	509.2	15.3%	532.1	15.7%	-4.3%
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - ส่วนที่เกิน 1 ปี	78.0	2.3%	82.4	2.4%	-5.4%
- เงินกู้ระยะยาว - ส่วนที่เกิน 1 ปี	295.4	8.9%	316.3	9.4%	-6.6%
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	108.7	3.3%	102.6	3.0%	3.2%
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	27.1	0.8%	30.8	0.9%	-3.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,376.6	41.3%	1,377.0	40.7%	0.0%
- ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท	1,358.1	40.8%	1,358.2	40.1%	0.0%
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18.4	0.6%	18.8	0.6%	-2.1%

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,330.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมาเนื่องจากการบริหารจัดการกระแสเงินสด และปรับกลยุทธ์ด้านสภาพคล่องให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจและทิศทางดอกเบี้ยในตลาด

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,954.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.6 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 2.0 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้เพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดและลดภาระต้นทุนทางการเงินจากอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.4 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,376.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.03 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา