



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

ภาพรวมธุรกิจ

งบกำไรขาดทุนรวม (มกราคม - มีนาคม)	ไตรมาส 1/2568		ไตรมาส 1/2567		เพิ่ม/(ลด)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(%YOY)
รายได้จากการขาย	881.4	100.0%	734.7	100.0%	20.0%
ต้นทุนขาย	(652.4)	-74.0%	(543.0)	-73.9%	20.2%
กำไรขั้นต้น	228.9	26.0%	191.8	26.1%	19.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(99.8)	-11.3%	(88.9)	-12.1%	12.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(89.2)	-10.1%	(70.7)	-9.6%	26.1%
ขาดทุนจากการให้เช่าและบริการ	(1.4)	-0.2%	(1.8)	-0.3%	-24.4%
กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า	22.8	2.6%	(4.4)	-0.6%	-618.1%
ยุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์					
ชีวภาพ					
รายได้อื่น	11.6	1.3%	1.1	0.2%	912.5%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	0.0%	(0.2)	0.0%	-100.0%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	73.0	8.3%	26.8	3.7%	172.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(9.5)	-1.1%	(9.9)	-1.4%	-3.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(9.0)	-1.0%	(5.2)	-0.7%	73.1%
กำไรสุทธิ	54.5	6.2%	11.7	1.6%	364.3%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	57.5	6.5%	15.5	2.1%	271.9%
กำไรต่อหุ้น(บาท/หุ้น)	0.18		0.05		

รายได้ :

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1/2568 จำนวน 881.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567) ยอดขายส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2568 ยังคงมาจากธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เป็นผลมาจากกระแสของผลิตภัณฑ์นมที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภคต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน และมีผลิตภัณฑ์ใหม่ออกสู่ตลาดเพื่อเพิ่มยอดขาย นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจฟาร์มสุกร อันเป็นผลมาจากปัจจัยด้านราคาสุกรที่ขยับตัวสูงขึ้น อีกทั้งจำนวนสุกรที่ขายได้ก็มากขึ้นด้วย

กำไรขั้นต้น :

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2568 จำนวน 228.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.0 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2568 เพิ่มขึ้นเกิดจากผลประกอบการของธุรกิจฟาร์มสุกรอันเนื่องมาจากปัจจัยราคาและปริมาณสุกรที่เพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

รายการอื่น

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพสำหรับไตรมาส 1/2568 จำนวน 22.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น 5.2 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 เท่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาตลาดของสุกรที่ค่อยๆปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนราคาสุกรมีแนวโน้มลดลง

กำไรสุทธิ

ส่วนที่เป็นของบริษัท :

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2568 จำนวน 57.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น 2.7 เท่าเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2568 เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวมเพิ่มขึ้น

ข้อมูลธุรกิจหลัก

รายได้จากการขาย จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 1/2568 (3 เดือน : ม.ค. – มี.ค.)		
	(ล้านบาท)	(%YOY)	(%QOQ)
รายได้จากการขาย	881.4	20.0%	-2.5%
อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์	457.1	10.3%	-9.6%
อาหารทะเลแปรรูป	291.0	19.0%	4.3%
ร้านอาหาร QSR	23.4	25.0%	11.6%
ฟาร์มสุกร	109.9	92.7%	10.9%

รายได้จากการขาย

1. กลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ในไตรมาส 1/2568 จำนวน 457.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.9 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 9.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567) และมีกำไรขั้นต้น 114.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.0 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

โดยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มอาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์เติบโตต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์การส่งเสริมการขายซึ่งช่วยส่งเสริมให้เกิดความนิยมในผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มากขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดเพื่อตอบสนองความต้องการผู้บริโภค ส่งผลให้ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

2. กลุ่มอาหารทะเลแปรรูป

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายอาหารทะเลแปรรูปในไตรมาส 1/2568 จำนวน 291.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.0 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เทียบกับไตรมาส 4/2567) และมีกำไรขั้นต้น 77.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.6 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

กลุ่มบริษัทฯ จะมีรายได้จากกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้ขยายตลาดส่งออกอย่างต่อเนื่อง โดยตลาดส่งออกดังกล่าวมีอัตรากำไรที่สูงกว่าตลาดเดิม ดังนั้นอัตรากำไรขั้นต้นจากกลุ่มธุรกิจนี้จึงเพิ่มขึ้น

3. กลุ่มร้านอาหาร Quick Service Restaurant (QSR)

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากร้านอาหารในไตรมาส 1/2568 จำนวน 23.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 เทียบกับไตรมาส 4/2567) และมีกำไรขั้นต้น 9.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.3 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 1.4 เทียบกับไตรมาส 4/2567)

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มร้านอาหารเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ในทำเลที่มีศักยภาพ และได้ปิดสาขาที่มีผลประกอบการขาดทุนไปแล้วตั้งแต่ปีก่อน รวมถึงได้มีการเพิ่มอาหารในรูปแบบบุฟเฟ่ต์ ซึ่งทำให้รายได้เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ มีกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจลดลง

4. กลุ่มฟาร์มสุกร

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายไตรมาส 1/2568 จำนวน 109.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.5 ของยอดขายรวม มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 92.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 เทียบกับไตรมาส 4/2567) และมีกำไรขั้นต้น 27.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.4 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นประมาณ 77.7 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 เท่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

ธุรกิจฟาร์มมีรายได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณสุกรที่เพิ่มขึ้นและราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยที่ปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และกลุ่มบริษัทฯ มีกระบวนการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง ทำให้ผลการดำเนินงานโดยภาพรวมของกลุ่มฟาร์มสุกรดีขึ้น

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและบริการ ไตรมาส 1/2568 จำนวน 4.5 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 เทียบกับไตรมาส 4/2567)

รายได้จากการให้เช่าและบริการเพิ่มขึ้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ สามารถหาผู้เช่ารายใหม่ได้เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายคงที่ ได้ดีขึ้น ทำให้ผลขาดทุนน้อยลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ไตรมาส 1/2568 จำนวน 99.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.3 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ ซึ่งเกิดจากค่าส่งเสริมการขายรวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 1/2568 จำนวน 89.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.1 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ลดลงร้อยละ 12.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567)

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรและผลตอบแทนพนักงานเพื่อรองรับแผนกลยุทธ์การเติบโตของบริษัท

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่ม/(ลด) (%YOY)
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	
สินทรัพย์รวม	3,253.8	100.0%	3,261.6	100.0%	-0.2%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,183.6	36.4%	1,232.9	37.8%	-4.0%
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	155.2	4.8%	209.3	6.4%	-25.9%
- ลูกหนี้การค้า	557.1	17.1%	608.5	18.7%	-8.4%
- สินค้าคงเหลือ	313.5	9.6%	272.4	8.4%	15.1%
- สินทรัพย์ชีวภาพ	126.8	3.9%	106.7	3.3%	18.9%
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	30.6	0.9%	34.8	1.1%	-12.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,070.1	63.6%	2,028.7	62.2%	2.0%
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	606.5	18.6%	608.2	18.6%	-0.3%
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,277.8	39.3%	1,255.2	38.5%	1.8%
- สินทรัพย์สิทธิการใช้	89.1	2.7%	83.2	2.6%	7.0%
- สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียน	22.0	0.7%	14.3	0.4%	53.6%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	74.8	2.3%	67.8	2.1%	10.4%
หนี้สินรวม	1,802.2	55.4%	1,859.2	57.0%	-3.1%
หนี้สินหมุนเวียน	1,284.0	39.5%	1,350.3	41.4%	-4.9%
- เงินเบิกเกินบัญชี	708.0	21.8%	764.0	23.4%	-7.3%
- เจ้าหนี้การค้า	438.6	13.5%	435.3	13.3%	0.8%
- เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	73.4	2.3%	84.7	2.6%	-13.3%
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	64.0	2.0%	66.3	2.0%	-3.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	518.2	15.9%	508.9	15.6%	1.8%
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - ส่วนที่เกิน 1 ปี	81.6	2.5%	80.3	2.5%	1.6%
- เงินกู้ยืมระยะยาว - ส่วนที่เกิน 1 ปี	314.6	9.7%	313.3	9.6%	0.4%
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	87.1	2.7%	84.7	2.6%	2.9%
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	35.0	1.1%	30.7	0.9%	14.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,451.5	44.6%	1,402.4	43.0%	3.5%
- ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ	1,411.5	43.4%	1,359.2	41.7%	3.8%
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	40.1	1.2%	43.2	1.3%	-7.2%

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,253.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.2 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา เนื่องจากการบริหารจัดการกระแสเงินสด และปรับกลยุทธ์ด้านสภาพคล่องให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจและทิศทางดอกเบี้ยในตลาด

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,802.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 4.9 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้เพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดและลดภาระต้นทุนทางการเงินจากอัตราดอกเบี้ย โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนคิดเป็น 1.2 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนรวม 1,451.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 เทียบกับปลายปีที่ผ่านมา