ภาพรวมธุรกิจ

ผลิตและจัดจำหน่ายอาหารและขนมตะวันตก (Western foods) แบ่งเป็น 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนม (Dairy Products) ผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการประกอบอาหารและเบเกอรี่ (Food and Bakery Ingredients) และผลิตภัณฑ์บิสกิต (Biscuits)

งบการเงิน

	6M68	6M67	2567	2566
งบกำไรขาดทุน (ลบ.)				
รายได้	3,943.46	3,485.83	7,768.10	7,192.08
ค่าใช้จ่าย	3,643.10	3,258.98	7,226.01	6,738.52
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	221.12	166.16	405.83	305.90
งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)				
สินทรัพย์	6,016.54	5,295.81	5,993.78	5,872.01
หนี้สิน	3,078.50	2,594.49	3,052.37	3,178.11
ส่วนผู้ถือหุ้น	2,938.05	2,701.32	2,941.41	2,693.90
งบกระแสเงินสด (ลบ.)				
กิจกรรมดำเนินงาน	539.47	839.42	767.10	432.23
กิจกรรมลงทุน	-165.29	-222.28	-448.83	-503.16
กิจกรรมจัดหาเงิน	-334.82	-814.21	-588.74	30.92
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.41	0.30	0.74	0.67
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.79	31.16	30.90	30.00
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.61	4.77	5.22	4.25
D/E Ratio (เท่า)	1.05	0.96	1.04	1.18
ROE (%)	16.34	18.76	14.40	15.78
ROA (%)	11.10	9.96	9.51	8.17

แผนธุรกิจ

บริษัทฯ อยู่ระหว่างเฟสที่ 5 ซึ่งเป็นเฟสสุดท้ายของโครงการปรับปรุงพื้นที่ผังโรงงาน ปรับปรุงสายการผลิต และขยายกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์เนยและมาการีน จากประมาณ 18,596 ตัน เป็น 23,261 ตันต่อปี ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2568 โดยการดำเนินโครงการดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น พร้อมทั้งมีการนำระบบการทำงานอัตโนมัติ (Automation) มาใช้ในกระบวนการผลิตเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุนการผลิตลงในอนาคต

แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

บริษัทฯ ได้ยกระดับการพัฒนาด้านความยั่งยืนให้เป็นหนึ่งในกลยุทธ์หลักขององค์กร และตั้งเป้าการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2593 โดยมีการแบ่งเป้าหมายออก เป็น 6 ระยะ ดังนี้

ระยะที่ 1: บริษัทฯ จะใช้ข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในปี 2567 (ขอบเขต 1 2 และ 3) ซึ่งเท่ากับ 106,835 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าเป็นปีฐาน

ระยะที่ 2: ในปี 2568 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขต 1 และ 2 ลง 10% จากปีฐาน จากการใช้พลังงานทดแทน และการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กร

ระยะที่ 3: ในปี 2570 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขต 1 และ 2 ลง 20% จากปีฐาน รวมถึงจะทำการขอความร่วมมือกับผู้ที่เกี่ยวข้องจากภายนอก เพื่อบรรลุเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขต 3 ลง 15% จากปีฐาน

ระยะที่ 4-6: บริษัทฯ จะเพิ่มสัดส่วนการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขต 1 2 และ 3 อย่างต่อเนื่อง เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero ในปี 2593

Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อการบริโภคครอบคลุมตั้งแต่กระบวนการวิจัยและพัฒนาเพื่อคิดค้นสูตรการผลิต การจัดหาวัตถุดิบ การผลิต การจัดจำหน่าย และการขนส่งผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้าในประเทศ รวมถึงการส่งออกผลิตภัณฑ์ไปยังต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นผู้นำเข้าผลิตภัณฑ์ชั้นนำจากต่างประเทศเข้ามาจัดจำหน่ายในประเทศไทย โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ สามารถจำแนกออกเป็น 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ (1) ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนม (Dairy Products) (2) ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวกับการประกอบอาหารและเบเกอรี่และผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Food and Bakery Ingredients: FBI) และ (3) ผลิตภัณฑ์บิสกิต (Biscuits)

บริษัทฯ เป็นผู้นำตลาดในกลุ่มสินค้าทั้งประเภทเนยและชีส โดยมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 สำหรับผลิตภัณฑ์เนย อยู่ที่ 55.0% และมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 สำหรับผลิตภัณฑ์ชีส อยู่ที่ 31.6% รวมถึงมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ใน 5 อันดับแรก สำหรับวัตถุดิบสำหรับประกอบอาหารและเบเกอรี่ และบิสกิต โดยมีสินค้าภายใต้ตราสินค้าต่างๆ ของบริษัทฯ เช่น “Allowrie” “Imperial” “DAIRYGOLD” “Violet” “Premio” และ “SUNQUICK” เป็นต้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

ในรอบ 6M/2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 221.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.1% YoY โดยมีเหตุผลหลักจาก 1) ยอดขายเพิ่มขึ้น 13.2% YoY จากการเติบโตของยอดขายในทุกช่องทางการจำหน่าย 2) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 0.9% YoY เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้น และการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงประโยชน์จาก KCG Logistics Park และ Solar Rooftop และ 3) ต้นทุนทางการเงินลดลง13.0% YoY จากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย

พัฒนาการที่สำคัญ

เริ่มใช้ระบบ SAP/ Production Planning (PP) ในเดือนมีนาคม 2568 ซึ่งจะช่วยในการจัดการกระบวนการผลิต เพิ่มประสิทธิภาพในการคำนวณความต้องการวัตถุดิบ และสามารถวางแผนการผลิตได้อย่างแม่นยำยิ่งขึ้น

แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

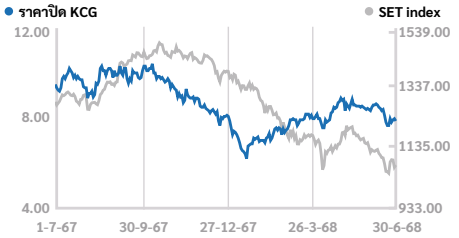
ภาพรวมราคาต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่จากการบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในช่วงครึ่งปีแรก ลดลงในอัตราที่น้อยกว่าผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม ราคาต้นทุนวัตถุดิบในครึ่งหลังของปี 2568 มีแนวโน้มค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรก รวมถึงค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับครึ่งหลังของปี 2567 ทั้งนี้ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการ Reciprocal Tariffs ของสหรัฐอเมริกา บริษัทฯ ได้ทยอยสั่งซื้อวัตถุดิบบางส่วนล่วงหน้าสำหรับการผลิตจนถึงปลายปีแล้ว

รางวัลและความสำเร็จที่ผ่านมาของบริษัท

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 บริษัทฯ ได้รับรางวัลสำคัญต่างๆ ดังนี้ (1) ได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 โดยสถาบันไทยพัฒน์ (2) ได้คะแนนการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 100 คะแนนเต็ม จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (Thai Investors Association) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 (3) ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้รับรางวัล Superior Taste Awards ซึ่งเป็นรางวัลที่เป็นสัญลักษณ์แห่งความเป็นเลิศด้านรสชาติที่ยอมรับในระดับสากล จากสถาบัน International Taste Institute Brussel ประเทศเบลเยี่ยม สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการพัฒนาคุณภาพสินค้า รวมถึงความใส่ใจในสุขภาพและความพึงพอใจของผู้บริโภค (4) ได้รับการรับรอง HALAL BPJPH (Halal Indonesia) ซึ่งเป็นมาตรฐาน HALAL ที่ประเทศอินโดนีเซียบังคับใช้ สะท้อนถึงการดำเนินงานที่ใส่ใจในมาตรฐานความปลอดภัยทางอาหาร และเคารพความหลากหลายทางวัฒนธรรมและศาสนา (5) ได้รับการรับรองมาตรฐาน FSSC 22000 (Food Safety System Certification for Transport and Storage) และ (6) ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย ISO 45001 (Occupational Health and Safety Management System: OHSMS)

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ

ข้อมูลหลักทรัพย์ SET / AGRO / FOOD



ณ วันที่ 30/06/68	KCG	FOOD	SET
P/E (เท่า)	9.55	9.89	14.76
P/BV (เท่า)	1.42	1.12	1.03
Dividend yield (%)	5.13	5.23	4.39

	30/06/68	30/12/67	28/12/66
Market Cap (ลบ.)	4,360.00	4,469.00	4,850.50
ราคา (บาท/หุ้น)	8.00	8.20	8.90
P/E (เท่า)	9.55	11.63	17.42
P/BV (เท่า)	1.42	1.61	1.93

CG Report:

Company Rating:

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 07/05/2568

- บริษัท กิมจ๊ว กรุ๊ป จำกัด (52.18%)
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (2.88%)
- นาย ดำรง วิภาวัฒนกุล (2.42%)
- นาง สุวรรณา มหกาญจน์ (2.42%)
- นาย ดำรงชัย วิภาวัฒนกุล (2.42%)
- อื่น ๆ (37.68%)

ช่องทางการติดต่อบริษัท

http://www.kcgcorporation.com
ir@kcgcorporation.com
0-2332-8040-7
3059-3059/1-3 ถนนสุขุมวิท แขวงบางจาก เขตพระโขนง กรุงเทพมหานคร 10260

ข้อมูลการซื้อขายอื่น ๆ : https://www.settrade.com/C04_01_stock_quote_p1.jsp?txtSymbol=KCG

หมายเหตุ : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนแก่ผู้ลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น บริษัทจดทะเบียนไม่ได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใด ๆ ในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมและควรขอรับคำปรึกษาจากผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายหรือสูญหายจากการนำข้อมูลที่ปรากฏนี้ไปใช้ในทุกกรณี และบริษัทจดทะเบียนสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามไม่ให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจดทะเบียนก่อน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากรายงานหรือสารสนเทศที่บริษัทได้เผยแพร่ผ่านช่องทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย