

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ภาพรวมการดำเนินธุรกิจในปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ข้อมูลทางการเงิน	2564	2565	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้รวม	86,743.7	113,876.8	27,133.1	31.3
กำไรขั้นต้น	11,163.7	21,731.3	10,567.6	94.7
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย <sup>1</sup> (EBITDA)	5,689.5	14,515.7	8,826.2	155.1
กำไรสุทธิ	1,010.5	7,937.7	6,927.2	685.5

หมายเหตุ: <sup>1</sup> จำนวนจากผลรวมของกำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานบวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

### รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2565 อยู่ที่ระดับ 113,876.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 จาก 86,743.7 ล้านบาทในปี 2564 โดยหลักเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของทุกกลุ่มธุรกิจ (ยกเว้นกลุ่มธุรกิจอื่น) ได้แก่ (1) กลุ่มธุรกิจเกษตร โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ (2) กลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายผลิตภัณฑ์หมู ไก่ ไข่ไก่ อาหารแปรรูปและเนื้อสัตว์แปรรูป ทั้งในประเทศและในตลาดส่งออก รวมถึงการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายตามความต้องการที่เพิ่มขึ้น (3) กลุ่มธุรกิจต่างประเทศ โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายอาหารสัตว์ ตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ และราคาขายสัตว์ที่มีชีวิต ทั้งในประเทศกัมพูชาและประเทศลาว และ (4) กลุ่มธุรกิจสัตว์เลี้ยง โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและราคาขายอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิต และการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่มีราคาขายสูงขึ้น ตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงมากยิ่งขึ้น

### อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	2564	2565
อัตรากำไรขั้นต้น (%) <sup>1</sup>	13.1	19.3
อัตรากำไร EBITDA (%) <sup>2</sup>	6.6	12.7
อัตรากำไรสุทธิ (%) <sup>3</sup>	1.2	7.0

หมายเหตุ:

/1 จำนวนจากกำไรขั้นต้น หาดด้วยผลรวมของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

/2 จำนวนจาก EBITDA หาดด้วยรายได้รวม

/3 จำนวนจากกำไรสุทธิ หาดด้วยรายได้รวม

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2565 อยู่ที่ระดับ 21,731.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 94.7 จาก 11,163.7 ล้านบาทในปี 2564 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 19.3 ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.1 ในปี 2564 การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าว โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าในกลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน ได้แก่ ผลิตภัณฑ์หมู ไก่ ไข่ไก่ อาหารแปรรูปและเนื้อสัตว์แปรรูป ตามการเพิ่มขึ้นของราคาตลาดของผลิตภัณฑ์ดังกล่าว นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นยังเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายอีกด้วย

### EBITDA และอัตรากำไร EBITDA

EBITDA ของบริษัทฯ ในปี 2565 อยู่ที่ระดับ 14,515.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 155.1 จาก 5,689.5 ล้านบาทในปี 2564 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไร EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 12.7 ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.6 ในปี 2564 การเพิ่มขึ้นของ EBITDA และอัตรากำไร EBITDA ดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจาก (1) การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน ตามการเพิ่มขึ้นของราคาขายของผลิตภัณฑ์หมู ไก่ ไข่ไก่ อาหารแปรรูปและเนื้อสัตว์แปรรูป และ (2) การลดลงของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ จากการได้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย

### กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2565 อยู่ที่ระดับ 7,937.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 685.5 จาก 1,010.5 ล้านบาทในปี 2564 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 7.0 ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.2 ในปี 2564 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น รวมทั้งการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจากการได้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย

### ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	57,475.1	65,234.2	7,759.1	13.5
หนี้สินรวม	41,952.9	36,569.8	(5,383.1)	(12.8)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	15,522.2	28,664.4	13,142.2	84.7

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 65,234.2 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ชีวภาพ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการเช่า ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 57,475.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ

(1) เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ และ (2) สินทรัพย์ชีวภาพ ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณปลาคูสตัว ตามการขายกำลังการผลิตของบริษัทฯ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการเลี้ยงสัตว์ ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 36,569.8 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และหุ้นกู้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมลดลงจาก 41,952.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้และไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด

### ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 28,664.4 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 15,522.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งเสร็จสิ้นแล้วในเดือนตุลาคม 2565 และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2565

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>1/</sup>	2.70	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>2/</sup>	1.97	0.83

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากหนี้สินรวม หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

/2 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 2.70 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 1.28 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินรวม และการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 1.97 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 0.83 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ดังที่อธิบายข้างต้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เติบโตต่อเนื่องในปี 2565 รวมทั้งโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้นจากการที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่งผลให้ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทฯ ในปี 2565 เป็นระดับ “A” จากเดิมที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางศิริวรรณ อินทรกำจรชัย)

ประธานเจ้าหน้าที่ กลุ่มงานบริหารการเงิน