

วันที่ 11 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2/2566 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับไตรมาส 2/2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

**ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ ไตรมาส 2/2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566**

ข้อมูลทางการเงิน	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	เปลี่ยนแปลง		6 เดือน	6 เดือน	เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2566	ปี 2565	ล้านบาท	%	ปี 2566	ปี 2565	ล้านบาท	%
รายได้รวม	26,661.8	28,108.0	(1,446.2)	(5.1)	54,621.5	54,090.5	531.0	1.0
กำไรขั้นต้น	2,777.0	5,487.8	(2,710.8)	(49.4)	6,294.0	10,206.7	(3,912.7)	(38.3)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย <sup>1</sup> (EBITDA)	901.0	3,517.4	(2,616.4)	(74.4)	2,728.1	6,981.2	(4,253.1)	(60.9)
กำไรสุทธิ	(350.6)	1,868.9	(2,219.5)	(118.8)	42.2	3,838.9	(3,796.7)	(98.9)

หมายเหตุ: /1 จำนวนจากผลรวมของกำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานบวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

**รายได้รวม**

รายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ระดับ 26,661.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 จาก 28,108.0 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2565 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของกลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน ซึ่งได้รับผลกระทบจากราคาสุกรในประเทศที่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากการลักลอบนำเข้าชิ้นส่วนและเนื้อสุกรอย่างผิดกฎหมาย แม้ว่าปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้นตามแผนการขายกำลังการผลิตของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 รายได้รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 54,621.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จาก 54,090.5 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของ (1) กลุ่มธุรกิจเกษตร ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ ขณะที่ปริมาณการขายก็เพิ่มขึ้นเช่นกันตามความต้องการที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ ที่โรงงานอาหารสัตว์แห่งใหม่ ในอำเภอนหนองบุญมาก จังหวัดนครราชสีมา (2) กลุ่มธุรกิจต่างประเทศ โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายอาหารแปรรูปและเนื้อสัตว์แปรรูปทั้งในประเทศกัมพูชาและลาว และ (3) กลุ่มธุรกิจสัตว์เลี้ยง โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่มีราคาขายสูงขึ้น ตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงมากยิ่งขึ้น

## อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับไตรมาส 2		สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2566	2565	2566	2565
อัตรากำไรขั้นต้น (%) <sup>1/</sup>	10.5	19.6	11.6	19.2
อัตรา EBITDA (%) <sup>2/</sup>	3.4	12.5	5.0	12.9
อัตรากำไรสุทธิ (%) <sup>3/</sup>	(1.3)	6.6	0.1	7.1

หมายเหตุ:

/1 จำนวนจากกำไรขั้นต้น หาดด้วยผลรวมของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

/2 จำนวนจาก EBITDA หาดด้วยรายได้รวม

/3 จำนวนจากกำไรสุทธิ หาดด้วยรายได้รวม

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ระดับ 2,777.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 49.4 จาก 5,487.8 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.5 ในไตรมาส 2/2566 ลดลงจากร้อยละ 19.6 ในไตรมาส 2/2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 6,294.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.3 จาก 10,206.7 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 11.6 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจากร้อยละ 19.2 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

การลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าว โดยหลักเป็นผลมาจากการลักลอบนำเข้าชิ้นส่วนและเนื้อสุกรอย่างผิดกฎหมาย ซึ่งส่งผลให้ราคาสุกรในประเทศปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ต้นทุนการผลิตสุกรยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามราคาอาหารสุกรที่เพิ่มขึ้น

### EBITDA และอัตรา EBITDA

EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ระดับ 901.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 74.4 จาก 3,517.4 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 โดยบริษัทฯ มีอัตรา EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 3.4 ในไตรมาส 2/2566 ลดลงจากร้อยละ 12.5 ในไตรมาส 2/2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 EBITDA ของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 2,728.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.9 จาก 6,981.2 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยบริษัทฯ มีอัตรา EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 5.0 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจากร้อยละ 12.9 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

การลดลงของ EBITDA และอัตรา EBITDA ดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของกำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน ซึ่งได้รับผลกระทบจากการลักลอบนำเข้าชิ้นส่วนและเนื้อสุกรอย่างผิดกฎหมาย อย่างไรก็ดี บริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 อยู่ที่ระดับ 11.1% เท่ากับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

## กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ระดับ 350.6 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิที่ระดับ 1,868.9 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ระดับ 42.2 ล้านบาท ลดลงจาก 3,838.9 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 0.1 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจากร้อยละ 7.1 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

การลดลงของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น แม้ว่าบริษัทฯ จะสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพในสถานการณ์ที่ต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	59,150.0	65,234.2	(6,084.2)	(9.3)
หนี้สินรวม	32,352.5	36,569.8	(4,217.3)	(11.5)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	26,797.5	28,664.4	(1,866.9)	(6.5)

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 59,150.0 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ชีวภาพ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมลดลงจาก 65,234.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามการลดลงของเงินสดและเงินฝากธนาคาร เนื่องจากบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินและไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 32,352.5 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และหุ้นกู้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมลดลงจาก 36,569.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินและไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด

### ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 26,797.5 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 28,664.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายประจำปี 2565 ในอัตรา 1.00 บาทต่อหุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 1,934.8 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>/1</sup>	1.21	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>/2</sup>	0.77	0.83

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

/2 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 1.28 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 1.21 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินรวม ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 0.83 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 0.77 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ดังที่อธิบายข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางศิริวรรณ อินทรกำธรชัย)

ประธานเจ้าหน้าที่ กลุ่มงานบริหารการเงิน