

วันที่ 11 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับไตรมาส 2/2569 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจไนไตรมาส 2/2569 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ข้อมูลทางการเงิน	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน ปี 2569	งวด 6 เดือน ปี 2568	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้รวม	29,596.0	31,661.2	(2,065.2)	(6.5)	58,126.2	62,112.8	(3,986.6)	(6.4)
กำไรขั้นต้น	4,140.1	6,184.8	(2,044.7)	(33.1)	8,362.1	11,547.5	(3,185.4)	(27.6)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ¹ (EBITDA)	2,570.3	4,422.8	(1,852.5)	(41.9)	5,271.2	8,189.6	(2,918.4)	(35.6)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลัก	726.4	2,625.0	(1,898.6)	(72.3)	1,675.4	4,445.8	(2,770.4)	(62.3)
กำไรสุทธิตามที่รายงาน	598.4	2,594.0	(1,995.6)	(76.9)	1,601.4	4,491.8	(2,890.4)	(64.3)

หมายเหตุ: /1 คำนวณจากผลรวมของกำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานบวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ระดับ 29,596.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.5 จาก 31,661.2 ล้านบาท ไตรมาส 2/2568 โดยหลักมีสาเหตุจากการปรับตัวลดลงชั่วคราวของราคาสุกรและไก่ในประเทศ ตามภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการจัดการกับสถานการณ์ราคาที่ผันผวน โดยมุ่งเน้นการขายสินค้าอาหารแปรรูปและอาหารพร้อมทาน และเนื้อชิ้นส่วนแทนการขายสัตว์เป็นมีชีวิต รวมถึงกลยุทธ์การบริหารพอร์ตการขายสินค้า โดยมุ่งเน้นช่องทางการจัดจำหน่ายที่ให้อัตรากำไรที่สูงขึ้น เช่น กลุ่มผู้ให้บริการทางด้านอาหาร (Foodservice), ร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) และส่งออก

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รายได้รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 58,126.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากสาเหตุเดียวกันกับที่อธิบายข้างต้น

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับไตรมาส 2		สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2569	2568	2569	2568
อัตรากำไรขั้นต้น (%) ^{/1}	14.1	19.6	14.5	18.7
อัตรา EBITDA (%) ^{/2}	8.7	14.0	9.1	13.2
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลัก (%) ^{/3}	2.5	8.3	2.9	7.2
อัตรากำไรสุทธิตามที่รายงาน (%) ^{/4}	2.0	8.2	2.8	7.2

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากกำไรขั้นต้น หาดด้วยผลรวมของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

/2 คำนวณจาก EBITDA หาดด้วยรายได้รวม

/3 คำนวณจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลัก หาดด้วยรายได้รวม

/4 คำนวณจากกำไรสุทธิ หาดด้วยรายได้รวม

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ระดับ 4,140.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.1 จาก 6,184.8 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 14.1 ในไตรมาส 2/2569 ลดลงจากร้อยละ 19.6 ในไตรมาส 2/2568 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 8,362.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 14.5 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ที่ร้อยละ 18.7 โดยกำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นผลมาจาก ราคาหมูและไก่ในประเทศตามที่กล่าวในข้างต้น และอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงมาจากราคาคันทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นตามต้นทุนค่าขนส่ง จากสถานการณ์ความขัดแย้งในเขตดินแดนตะวันออกกลาง แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการปัญหาดังกล่าว โดยการใช้ประโยชน์จากศูนย์นวัตกรรมสินค้าเกษตรที่ทันสมัย ในการปรับสูตรอาหารสัตว์เพื่อบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายสินค้าแปรรูปและเนื้อชิ้นส่วน

EBITDA และอัตรา EBITDA

EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ระดับ 2,570.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41.9 จาก 4,422.8 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 โดยบริษัทฯ มีอัตรา EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 8.7 ในไตรมาส 2/2569 ลดลงจากร้อยละ 14.0 ในไตรมาส 2/2568 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 EBITDA ของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 5,271.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตรา EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 9.1 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ที่ร้อยละ 13.2 ทั้งนี้ การลดลงของ EBITDA และอัตรา EBITDA ดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายอื่นๆได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถึงแม้ราคาพลังงานและค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ร้อยละ 10.8 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 10.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ร้อยละ 10.8 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 10.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ระดับ 598.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 76.9 จาก 2,594.0 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 และมีอัตรากำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ร้อยละ 2.0 ลดจากร้อยละ 8.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษประมาณ 128 ล้านบาท ซึ่งหลักๆ มาจากการตัดจำหน่ายเครดิตภาษีในประเทศกัมพูชา ซึ่งเป็นรายการที่ไม่กระทบการดำเนินงานปกติ หากไม่รวมการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินการหลักในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ระดับ 726.4 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลักอยู่ที่ร้อยละ 2.5

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ระดับ 1,601.4 ล้านบาท ลดลงจาก 4,491.8 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ร้อยละ 2.8 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 7.2 หากไม่รวมการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินการหลักในช่วงครึ่งปีแรกที่ 2569 อยู่ที่ระดับ 1,675.4 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิจากกึ่งดำเนินงานหลักอยู่ที่ร้อยละ 2.9

ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	70,150.3	66,919.9	3,230.4	4.8
หนี้สินรวม	39,253.8	33,806.1	5,447.7	16.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	30,896.4	33,113.7	(2,217.3)	(6.7)

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 70,150.3 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ชีวภาพ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 66,919.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ และรายการสินค้าคงเหลือซึ่งเป็นวัตถุดิบสำหรับการใช้ผลิตอาหารสัตว์

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 39,253.8 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และหุ้นกู้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 33,806.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากหนี้สินระยะยาวที่เพิ่มมากขึ้น จากรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจและชำระหนี้ระยะยาวเดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัท เท่ากับ 30,896.4 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 33,113.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัท มีการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2568 จำนวนทั้งสิ้น 2,859.1 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ^{/1}	1.27	1.02
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ^{/2}	0.80	0.58

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากหนี้สินรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

/2 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.27 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจาก 1.02 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เช่นเดียวกันกับอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นที่ 0.80 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จาก 0.58 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากการกู้เงินระยะยาวจากสถาบันทางการเงินเพิ่มมากขึ้น เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจและชำระหนี้ระยะยาวเดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดุลยา พวงทอง)

ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ - งานบริหารการเงิน