

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานของผู้บริหาร (Executive Summary)

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการรวม **4,405.41 ล้านบาท** ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.7 YoY เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า (-0.1% QoQ) ในขณะที่ผลประกอบการงวดหกเดือนแรกของปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม **8,814.62 ล้านบาท** ปรับตัวลดลงร้อยละ 20.6 YoY โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยยางธรรมชาติและปริมาณการขายยางแท่งที่ปรับตัวลดลงตามสภาวะตลาดโลก อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ สามารถทำกำไรสุทธิ Q2/2569 ได้ถึง **165.10 ล้านบาท** เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นถึง **+104.1% QoQ**

4,405.41 au.

รายได้ขาย & บริการ Q2/2569
(-18.7% YoY)

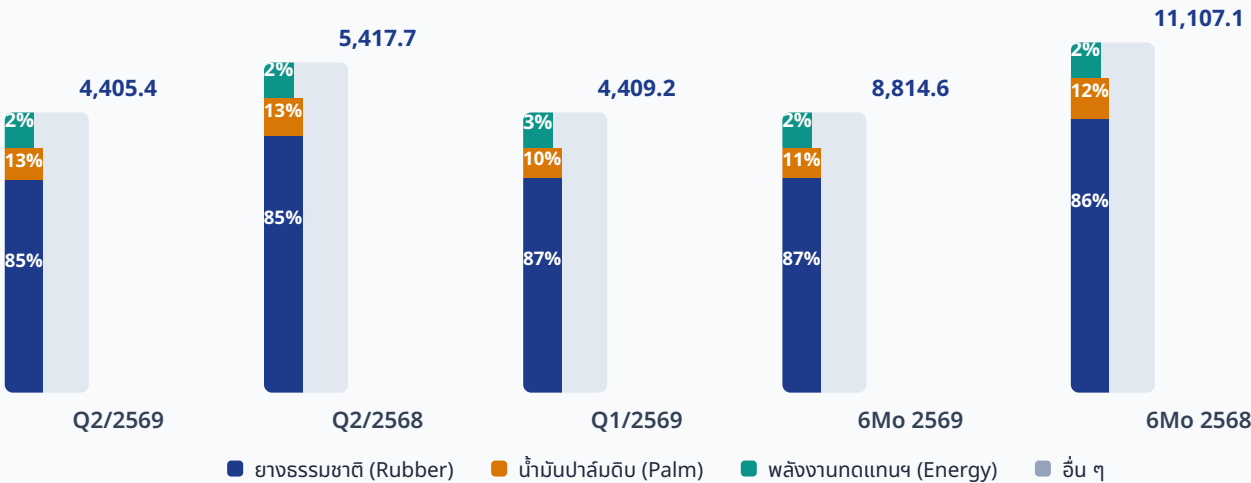
379.15 au.

กำไรขั้นต้น Q2/2569
(+14.7% QoQ)

165.10 au.

กำไรสุทธิ Q2/2569
(+104.1% QoQ)

สัดส่วนรายได้แยกตามประเภทธุรกิจ (Revenue Breakdown)



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ (Condensed Income Statement)

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/2569	Q2/2568 ⁽¹⁾	%YoY	Q1/2569	%QoQ	6Mo 2569	6Mo 2568 ⁽¹⁾	%YoY
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	4,405.41	5,417.70	-18.7%	4,409.22	-0.1%	8,814.62	11,107.11	-20.6%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	4,026.26	4,943.39	-18.6%	4,078.64	-1.3%	8,104.91	10,107.56	-19.8%
กำไรขั้นต้น	379.15	474.31	-20.1%	330.57	+14.7%	709.72	999.55	-29.0%
รายได้อื่น	7.82	6.98	+12.0%	12.13	-35.5%	19.95	19.41	+2.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	157.15	218.72	-28.2%	150.90	+4.1%	308.05	430.96	-28.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	64.70	62.75	+3.1%	69.52	-6.9%	134.22	128.57	+4.4%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	5.85	21.85	-73.2%	(8.10)	+172.2%	(2.25)	17.75	-112.7%
กำไรจากการดำเนินงาน	171.47	221.67	-22.6%	114.81	+49.4%	286.28	477.18	-40.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	23.41	50.68	-53.8%	7.88	+197.1%	31.29	44.23	-29.3%
รายได้ทางการเงิน	0.50	1.10	-54.5%	0.63	-20.6%	1.13	2.04	-44.6%
ต้นทุนทางการเงิน	26.14	50.85	-48.6%	30.24	-13.6%	56.38	107.19	-47.4%
ภาษีเงินได้	3.64	11.10	-67.2%	11.58	-68.6%	15.22	28.75	-47.1%
กำไรสำหรับงวด	165.10	211.49	-21.9%	80.88	+104.1%	245.98	387.49	-36.5%

(1) มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อการเปรียบเทียบ ให้สอดคล้องกับการนำเสนอในงวดปัจจุบัน

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ (Segment Analysis - Revenue)

1. รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ 3,745.92 ล้านบาท, 4,640.45 ล้านบาท และ 3,921.84 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 เท่ากับ 7,667.77 ล้านบาท และ 9,638.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 95 มาจากการผลิตและจำหน่ายยางแท่ง ซึ่งสัดส่วนรายละเอียดแสดงดังตารางด้านล่าง:

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ	Q2/2569 (ลบ.)	ร้อยละ ⁽¹⁾	Q2/2568 (ลบ.)	ร้อยละ ⁽¹⁾	Q1/2569 (ลบ.)	ร้อยละ ⁽¹⁾
1. รายได้จากการขายยางแท่ง	3,621.46	96.7%	4,774.01	102.9%	3,701.76	94.4%
2. รายได้จากการขายน้ำยางข้น	113.14	3.0%	201.57	4.3%	202.48	5.2%
3. อื่น ๆ	11.32	0.3%	(335.13)	-7.2%	17.60	0.4%
รายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติรวม	3,745.92	100.0%	4,640.45	100.0%	3,921.84	100.0%

รายการ (งวด 6 เดือน)	6Mo 2569 (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	6Mo 2568 (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾
1. รายได้จากการขายยางแท่ง	7,323.23	95.5%	9,275.51	96.2%
2. รายได้จากการขายน้ำยางข้น	315.62	4.1%	327.70	3.4%
3. อื่น ๆ	28.92	0.4%	35.21	0.4%
รายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติรวม	7,667.77	100.0%	9,638.42	100.0%

หมายเหตุ : (1) ร้อยละของรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ

คำอธิบายสาเหตุการเปลี่ยนแปลง - ธุรกิจยางธรรมชาติ

การเปลี่ยนแปลงสำหรับงวดสามเดือน (Q2/2569): รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติลดลง 894.53 ล้านบาท (-19.28% YoY) และลดลง 175.92 ล้านบาท (-4.49% QoQ) โดยมีสาเหตุหลักดังนี้:

- YoY:** รายได้จากการขายยางแท่งลดลง 1,152.55 ล้านบาท (-24.14%) เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงสอดคล้องกับความต้องการของอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศ และราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงตามทิศทางราคายางล่วงหน้าในตลาดโลก
- QoQ:** รายได้จากการขายยางแท่งลดลง 80.30 ล้านบาท (-2.17%) จากปริมาณการขายที่ลดลงเล็กน้อยในไตรมาสสอง ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเริ่มทรงตัวและฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ
- น้ำยางข้น:** รายได้จากการขายน้ำยางข้นลดลง 88.43 ล้านบาท (-43.87% YoY) และลดลง 89.34 ล้านบาท (-44.12% QoQ) สาเหตุหลักจากปริมาณการขายที่ลดลง ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย

การเปลี่ยนแปลงสำหรับงวดหกเดือน (6Mo 2569): สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติรวมลดลง 1,970.65 ล้านบาท (-20.45% YoY) โดยมีปัจจัยกดดันหลักจากรายได้ขายยางแท่งที่ลดลง 1,952.28 ล้านบาท (-21.05%) จากทั้งปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2. รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ 565.79 ล้านบาท, 707.98 ล้านบาท และ 418.57 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับงวดหกเดือนเท่ากับ 984.36 ล้านบาท และ 1,330.59 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์รายได้และธุรกิจพลังงานทดแทน (Segment Analysis - Continued)

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่าย น้ำมันปาล์มดิบ	Q2/2569	ร้อยละ	Q2/2568	ร้อยละ	Q1/2569	ร้อยละ	6Mo 26	6Mo 25
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO)	450.13	79.6%	371.87	52.5%	301.96	72.1%	752.09	772.56
น้ำมันเมล็ดในปาล์ม (CPKO)	93.32	16.5%	213.16	30.1%	102.56	24.5%	195.88	493.15
เมล็ดในปาล์ม	-	-	8.86	1.3%	-	-	-	8.86
อื่น ๆ	22.34	3.9%	114.09	16.1%	14.05	3.4%	36.39	56.02
รวมรายได้ธุรกิจน้ำมันปาล์มดิบ	565.79	100.0%	707.98	100.0%	418.57	100.0%	984.36	1,330.59

คำอธิบายสาเหตุการเปลี่ยนแปลง - ธุรกิจน้ำมันปาล์มดิบ

สำหรับงวดสามเดือน (Q2/2569): รายได้จากธุรกิจน้ำมันปาล์มดิบลดลง 142.19 ล้านบาท (-20.08% YoY) แต่เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น **147.22 ล้านบาท (+35.17% QoQ)** โดยมีสาเหตุสำคัญคือ:

- YoY:** รายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจากปริมาณการขายที่ขยายตัว แม้ว่าราคาขายเฉลี่ยจะปรับตัวลดลงตามราคาตลาดในประเทศ ในขณะที่รายได้จากน้ำมันเมล็ดในปาล์มลดลงเนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง
- QoQ:** พื้นตัวดีขึ้นอย่างมากถึง +35.17% จากปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับฤดูกาลผลิตปาล์มสดที่ออกสู่ตลาดมากขึ้น ในไตรมาสที่สอง และราคาขายเฉลี่ยของน้ำมันปาล์มดิบปรับตัวสูงขึ้น

3. รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทน และบริหารจัดการกากอินทรีย์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ **89.93 ล้านบาท, 61.02 ล้านบาท และ 65.67 ล้านบาท** ตามลำดับ และงวดหกเดือนเท่ากับ **155.60 ล้านบาท และ 124.66 ล้านบาท** ตามลำดับ

รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนฯ	Q2/2569 (ลบ.)	ร้อยละ	Q2/2568 (ลบ.)	ร้อยละ	Q1/2569 (ลบ.)	ร้อยละ
บริการบริหารจัดการกากอินทรีย์	38.39	42.7%	28.72	47.1%	30.16	45.9%
ก๊าซชีวภาพ (Biogas)	43.97	48.9%	28.53	46.8%	29.32	44.6%
กระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ	7.57	8.4%	3.77	6.1%	6.19	9.5%
รวมรายได้ธุรกิจพลังงานทดแทนฯ	89.93	100.0%	61.02	100.0%	65.67	100.0%

คำอธิบายการเติบโตในธุรกิจพลังงานทดแทนฯ: รายได้เพิ่มขึ้น 28.91 ล้านบาท (+47.38% YoY) และเพิ่มขึ้น 24.26 ล้านบาท (+36.94% QoQ) เกิดจากปริมาณการรับกำจัดกากอินทรีย์ที่เพิ่มขึ้นตามสัญญาบริการใหม่ ประกอบกับปริมาณการขายก๊าซชีวภาพและราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้น สอดคล้องกับการเปิดดำเนินการส่วนขยายโครงการผลิตก๊าซชีวภาพเฟสใหม่

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและการให้บริการ (Cost of Sales Analysis)

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ **4,026.26 ล้านบาท** ลดลง 917.13 ล้านบาท (-18.55% YoY) และลดลง 52.38 ล้านบาท (-1.28% QoQ) สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ โดยสัดส่วนต้นทุนส่วนใหญ่ยังคงเป็นต้นทุนวัตถุดิบยางธรรมชาติ

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ต้นทุนและโครงสร้างค่าใช้จ่าย (Cost Structure Analysis)

โครงสร้างต้นทุนขายจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ต้นทุนขาย (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/2569	ร้อยละ	Q2/2568	ร้อยละ	6Mo 2569	ร้อยละ
ต้นทุนธุรกิจยางธรรมชาติ	3,420.88	85.0%	4,226.05	85.5%	7,018.94	86.6%
ต้นทุนธุรกิจน้ำมันปาล์มดิบ	552.60	13.7%	680.78	13.8%	996.55	12.3%
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนฯ	50.14	1.2%	33.11	0.7%	84.44	1.0%
ต้นทุนการให้บริการอื่น ๆ	2.64	0.1%	3.45	0.1%	4.98	0.1%
รวมต้นทุนขายและบริการ	4,026.26	100.0%	4,943.39	100.0%	8,104.91	100.0%

รายละเอียดต้นทุนขายจำแนกตามรายธุรกิจ

(1) **ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ:** ประกอบด้วยต้นทุนหลัก ได้แก่ ต้นทุนวัตถุดิบยาง ยางก้อนถ้วย ค่าแรงงาน ค่าพลังงาน และค่าเสื่อมราคา โดยใน Q2/2569 ต้นทุนลดลง 805.17 ล้านบาท (-19.05% YoY) สาเหตุหลักจาก (ก) ปริมาณขายลดลงและต้นทุนวัตถุดิบลดลง (ข) โลจิสติกส์การผลิตลดลง ขณะที่ต้นทุนพลังงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วน QoQ ลดลง 177.18 ล้านบาท (-4.92%) จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

(2) **ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ:** มีประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบผลปาล์มสด ค่าแรงงาน และค่าเสื่อมราคา โดยใน Q2/2569 ต้นทุนลดลง 128.18 ล้านบาท (-18.83% YoY) จากต้นทุนวัตถุดิบผลปาล์มที่ลดลงตามราคาตลาด และ QoQ เพิ่มขึ้น 108.66 ล้านบาท (+24.48%) จากปริมาณการใช้วัตถุดิบผลปาล์มเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล

(3) **ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์:** มีประกอบด้วยต้นทุนหลัก ได้แก่ ค่าแรงงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา และค่าเสื่อมราคา โดยใน Q2/2569 ต้นทุนเพิ่มขึ้น 17.03 ล้านบาท (+51.43% YoY) และ QoQ เพิ่มขึ้น 15.84 ล้านบาท (+46.18%) สาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการส่วนขยายโครงการผลิตก๊าซชีวภาพเฟสใหม่

การวิเคราะห์กำไรขั้นต้น (Gross Profit Analysis)

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ **379.15 ล้านบาท, 474.31 ล้านบาท และ 330.57 ล้านบาท** ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.61, ร้อยละ 8.75 และร้อยละ 7.50 ตามลำดับ สอดคล้องกับการฟื้นตัวของส่วนต่างราคาขายสินค้าและวัตถุดิบ (Spread)

กำไรขั้นต้นจำแนกตามธุรกิจ	Q2/2569 (ลบ.)	สัดส่วน	Q2/2568 (ลบ.)	สัดส่วน	Q1/2569 (ลบ.)	สัดส่วน
ธุรกิจยางธรรมชาติ	325.04	85.7%	414.40	87.4%	323.78	97.9%
ธุรกิจน้ำมันปาล์มดิบ	13.19	3.5%	27.20	5.7%	(25.37)	-7.7%
ธุรกิจพลังงานทดแทนฯ	39.79	10.5%	27.91	5.9%	31.37	9.5%
ธุรกิจอื่น ๆ	1.13	0.3%	4.80	1.0%	0.79	0.3%
กำไรขั้นต้นรวม	379.15	100.0%	474.31	100.0%	330.57	100.0%

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรสุทธิ (Operating Expenses & Net Profit)

การวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A Analysis)

1. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย: ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเงินสมทบกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง (Cess) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่ง และค่าใช้จ่ายในการส่งออก สำหรับ Q2/2569 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย **157.15 ล้านบาท** (เทียบกับ 218.72 ล้านบาท ใน Q2/2568 และ 150.90 ล้านบาท ใน Q1/2569) ปรับตัวลดลง 61.57 ล้านบาท (-28.15% YoY) สาเหตุหลักจากเงินสมทบกองทุน Cess ที่ลดลงตามปริมาณการส่งออกยางธรรมชาติ และค่าใช้จ่ายในการส่งออกลดลง สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2569 มีค่าใช้จ่ายในการขายรวม 308.05 ล้านบาท ลดลง 122.91 ล้านบาท (-28.52% YoY)

2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร: ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ค่าบริการทางวิชาการและวิชาชีพ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับ Q2/2569 เท่ากับ **64.70 ล้านบาท** (เทียบกับ 62.75 ล้านบาท ใน Q2/2568 และ 69.52 ล้านบาท ใน Q1/2569) เพิ่มขึ้น 1.95 ล้านบาท (+3.11% YoY) จากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานและค่าบริการ แต่ลดลง 4.82 ล้านบาท (-6.93% QoQ) และงวดหกเดือนมีค่าใช้จ่ายบริหารรวม 134.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.65 ล้านบาท (+4.39% YoY)

3. กำไรสุทธิสำหรับงวดและอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit & Margin Analysis): สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ **165.10 ล้านบาท** (คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ **3.75%**) เทียบกับ 211.49 ล้านบาท (3.90%) ใน Q2/2568 และ 80.88 ล้านบาท (1.83%) ใน Q1/2569 โดยปรับลดลง 46.39 ล้านบาท YoY จากการลดลงของส่วนต่างราคาขายยางธรรมชาติและน้ำมันปาล์มดิบ แต่เพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น **84.22 ล้านบาท (+104.1% QoQ)** จากผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจยางธรรมชาติและน้ำมันปาล์มตามฤดูกาล

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ **245.98 ล้านบาท** และ **387.49 ล้านบาท** คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.79 และร้อยละ 3.49 ตามลำดับ ลดลง 141.51 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ขายและอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงในไตรมาสแรกของปี

สรุปประเด็นสำคัญ (Key Financial Highlights)

- การฟื้นตัวแบบ QoQ:** กำไรสุทธิ Q2/2569 เติบโตโดดเด่น +104.1% จากไตรมาสแรกของปี
- โครงสร้างทางการเงินแข็งแกร่งขึ้น:** ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงเกือบครึ่ง (-48.6% YoY) ผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- นวัตกรรมและพลังงานสะอาด:** ธุรกิจไบโอแก๊สขยายตัวต่อเนื่อง มอบกระแสเงินสดและสัดส่วนกำไรที่มั่นคง

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน (Financial Position Analysis)

1. สินทรัพย์ (Assets)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน **8,458.20 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น **369.01 ล้านบาท (+4.56%)** เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 8,089.19 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายการสำคัญดังนี้:

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** ลดลง 3.66 ล้านบาท จากการนำเงินสดไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการจัดหาวัตถุดิบและชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น:** เพิ่มขึ้น **117.25 ล้านบาท** เนื่องจากยอดขายในไตรมาสที่สองปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกิจกรรมทางธุรกิจที่ขยายตัวขึ้น
- สินค้าคงเหลือ:** เพิ่มขึ้น **228.16 ล้านบาท** เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการเก็บสำรองวัตถุดิบยางธรรมชาติและผลปาล์มสดเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับสภาวะปรากฏการณ์ El Niño และป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอุปทานวัตถุดิบในตลาด
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์:** เพิ่มขึ้น **37.21 ล้านบาท** จากการลงทุนต่อเนื่องเพื่อขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรในธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติและไบโอแก๊ส

2. หนี้สิน (Liabilities)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน **4,512.76 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น **379.19 ล้านบาท (+9.09%)** เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีหนี้สินรวม 4,133.57 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (Short-term Working Capital Facilities) เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการจัดซื้อวัตถุดิบยางพาราและผลปาล์มสดเข้าสู่โรงงาน

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholders' Equity)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน **3,945.44 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น **17.43 ล้านบาท (+0.44%)** จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งอยู่ที่ 3,928.01 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจากสะสมกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในงวดหกเดือนแรกของปี 2569 หักด้วยการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

สรุปงบดุลเปรียบเทียบ (Balance Sheet Summary)

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เปลี่ยนแปลง (ลบ.)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม (Total Assets)	8,458.20	8,089.19	+369.01	+4.56%
หนี้สินรวม (Total Liabilities)	4,512.76	4,133.57	+379.19	+9.09%
ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholders' Equity)	3,945.44	3,928.01	+17.43	+0.44%

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินและนโยบายสินเชื่อ (Financial Ratios & Credit Policy)

ตารางอัตราส่วนทางการเงินสำคัญ (Key Financial Ratios)

อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratios)	Q2/2569	Q2/2568	Q1/2569	% YoY	% QoQ
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) (เท่า)	1.32	1.33	1.39	-0.75%	-5.04%
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) (วัน)	22.59	21.01	27.93	+7.52%	-19.12%
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Days Inventory) (วัน)	80.01	56.06	62.82	+42.72%	+27.36%
ระยะเวลาชำระหนี้ (Payment Period) (วัน)	7.84	5.24	6.05	+49.62%	+29.59%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) (เท่า)	1.16	1.19	1.05	-2.52%	+10.48%
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) (%)	8.61%	8.78%	7.50%	-1.94%	+14.80%
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) (%)	3.75%	3.90%	1.83%	-3.85%	+104.92%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	1.95%	2.55%	1.00%	-23.53%	+95.00%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	4.21%	5.57%	2.05%	-24.42%	+105.37%

นโยบายการให้สินเชื่อและการชำระหนี้ (Credit & Payment Policies)

นโยบายการให้เครดิตกับลูกค้า (Credit Policy & Collection)

กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการบริหารจัดการด้านเครดิตกับลูกค้าโดยมีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อทางการค้า (Credit Term) และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) อยู่ระหว่าง **20 - 90 วัน** โดยพิจารณาจากภาวะอุตสาหกรรม ประวัติการชำระเงิน และสถานะทางการเงินของลูกค้าแต่ละรายเป็นเกณฑ์ เพื่อเป็นแนวทางในการบริหารสินเชื่อทางการค้า สามารถตรวจสอบ ควบคุม และป้องกันความเสี่ยงในการเกิดหนี้สงสัยจะสูญ โดยในไตรมาส 2/2569 กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ **22.59 วัน** ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่กำหนดอย่างเคร่งครัด และปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (27.93 วัน) สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนและการจัดเก็บหนี้การค้า

นโยบายการชำระหนี้ให้กับคู่ค้า (Supplier Payment Policy)

กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการชำระหนี้ให้กับคู่ค้า โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ระหว่าง **30 - 60 วัน** หรือตามเงื่อนไขการจ่ายชำระหนี้ตามที่ระบุในสัญญา โดยในไตรมาส 2/2569 กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ **7.84 วัน** ซึ่งบริษัทไม่มีการชำระหนี้ล่าช้ากว่านโยบายที่กำหนดไว้ แสดงถึงความมีวินัยทางการเงิน ความน่าเชื่อถือขององค์กร และสภาพคล่องหมุนเวียนทางการเงินที่เข้มแข็ง

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน (Sustainability & ESG Governance)

🌟 วิสัยทัศน์และการขับเคลื่อนความยั่งยืนองค์กร (Corporate Vision & Sustainability Path)

กลุ่มบริษัทฯ มุ่งมั่นในการเป็นผู้นำด้านการผลิตวัตถุดิบยางพาราและปาล์มน้ำมันที่ยั่งยืน ภายใต้การดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียตลอดห่วงโซ่คุณค่า สอดรับกับวิสัยทัศน์ **“พันธมิตรทางธุรกิจระดับโลกที่สร้างห่วงโซ่คุณค่าอย่างยั่งยืน”** โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการจัดทำ **“นโยบายการพัฒนาสู่ความยั่งยืน”** เพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติในการพัฒนาและขับเคลื่อนความยั่งยืนขององค์กรที่ครอบคลุมทุกมิติ

🌿 สิ่งแวดล้อม (Environmental Dimension)

บริษัทมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โดยควบคุม ป้องกัน และลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมตลอดห่วงโซ่คุณค่า (Value Chain) ครอบคลุมถึง:

- **การตรวจสอบย้อนกลับ (EUDR & FSC):** มาตรการตรวจสอบย้อนกลับถึงแหล่งกำเนิดของสินค้าและผลิตภัณฑ์ยางพารา เพื่อรองรับการบังคับใช้กฎหมาย EU Deforestation-free Products Regulation (EUDR) ของสหภาพยุโรป และการพัฒนายางธรรมชาติที่ยั่งยืนตามมาตรฐาน FSC (Forest Stewardship Council)
- **มาตรฐาน RSPO:** การพัฒนาปาล์มน้ำมันที่ยั่งยืนตามมาตรฐาน RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil)
- **พลังงานสะอาด & Circular Economy:** มุ่งเน้นการป้องกันมลพิษที่แหล่งกำเนิด ปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงาน นำก๊าซชีวภาพ (Biogas) มาใช้เป็นเชื้อเพลิงทดแทนก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) และการบริหารจัดการน้ำ (Water Management) ที่เน้นการนำน้ำใช้แล้วกลับมาใช้ซ้ำ (Reuse) และรีไซเคิล (Recycle) เพื่อคงไว้ซึ่งความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ

👥 สังคม (Social Dimension)

เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการตอบสนองความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียด้านสิทธิมนุษยชน และแสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคม ลูกจ้าง และมีส่วนร่วมสนับสนุนชุมชนและสังคม โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้รับการรับรองระบบการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย ตามมาตรฐาน ISO 14001:2015 และ ISO 45001:2018

- **ส่งเสริมเกษตรกรผู้ค้า:** ผลักดันให้เกษตรกรรายย่อยรวมกลุ่มจัดตั้งเป็นวิสาหกิจชุมชนและกลุ่มเกษตรกรแปลงใหญ่ เพื่อยกระดับมาตรฐานการเพาะปลูกสู่สากล
- **โครงการชุมชนยั่งยืน:** โครงการขยะชุมชน (Waste to Energy) และโครงการ **TEG MARKET PLACE** เปิดโอกาสให้ชุมชนเข้ามาจำหน่ายสินค้าให้กับพนักงานในพื้นที่เพื่อเพิ่มรายได้ให้กับชุมชน

⚖️ ธรรมาภิบาล (Governance Dimension)

บริษัทมุ่งเน้นการสร้าง ความยั่งยืนในการดำเนินธุรกิจ โดยมีฐานรากมาจากการปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี มีจริยธรรม และไม่มีการทุจริตคอร์รัปชัน มีระบบจัดซื้อจัดจ้างที่โปร่งใส ตรวจสอบได้ ในราคาที่รับซื้อเป็นธรรม กระบวนการควบคุมคุณภาพของสินค้าและบริการ ระบบต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันและการแจ้งเบาะแส ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) และมีกระบวนการตรวจสอบภายในของทุกกระบวนการในองค์กร จากหน่วยงานภายนอกและภายในสม่ำเสมอ

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

กลยุทธ์การเติบโตและการบริหารความเสี่ยง (Strategic Outlook & Risk Management)

1. ทิศทางกลยุทธ์และแนวโน้มการเติบโตในอนาคต (Strategic Outlook)

กลุ่มบริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาวผ่านกลยุทธ์ 3 เสาหลัก (3-Pillar Growth Strategy):

- Pillar 1 - ยกระดับมูลค่าเพิ่มอย่างรับผิดชอบ (EUDR Leadership):** ขยายกำลังการผลิตยางแท่งเกรดพรีเมียมที่ผ่านการรับรองมาตรฐาน EUDR เพื่อรองรับความต้องการของค่ายยางรถยนต์ชั้นนำระดับโลก มุ่งเน้นการสร้างอัตรากำไรขั้นต้น (Margin) ที่สูงขึ้น
- Pillar 2 - เสริมสร้างประสิทธิภาพธุรกิจปาล์มน้ำมัน (Smart Palm Oil):** เพิ่มอัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ (OER) และบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานการจัดหาผลปาล์มสดร่วมกับกลุ่มวิสาหกิจชุมชน เพื่อลดความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ
- Pillar 3 - ขยายพอร์ตพลังงานสะอาด (Biogas & Circular Hub):** เร่งการดำเนินงานโครงการขยายกำลังการผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อผลิตเป็น Bio-Circular Hub รายใหญ่ที่สุดในภาคตะวันออก สร้างกระแสเงินสดจากสัญญาการรับกำจัดกากอินทรีย์ระยะยาว

2. การบริหารจัดการความเสี่ยงขององค์กร (Risk Management Framework)

คณะทำงานบริหารความเสี่ยงและความยั่งยืนองค์กร มีการติดตามความเสี่ยงสำคัญอย่างใกล้ชิด ครอบคลุมความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงจากสภาพภูมิอากาศ (El Niño / La Niña) โดยใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Hedging) ร่วมกับการบริหารสต็อกวัตถุดิบอย่างสมดุล