วันที่ 10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับไตรมาส 3/2569 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

**ภาพรวมการดำเนินธุรกิจในไตรมาส 3/2569 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569**

| ข้อมูลทางการเงิน | ไตรมาส 3 ปี 2569 | ไตรมาส 3 ปี 2568 | เปลี่ยนแปลง | | งวด 9 เดือน ปี 2569 | งวด 9 เดือน ปี 2568 | เปลี่ยนแปลง | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | % | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | % |
| รายได้รวม | 33,061.7 | 30,746.6 | 2,315.1 | 7.5 | 91,187.9 | 92,821.2 | (1,633.3) | (1.8) |
| กำไรขั้นต้น | 4,765.9 | 4,594.8 | 171.1 | 3.7 | 13,128.0 | 16,142.3 | (3,014.3) | (18.7) |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย [/1] (EBITDA) | 3,246.9 | 2,839.7 | 407.2 | 14.3 | 8,518.1 | 11,029.3 | (2,511.2) | (22.8) |
| กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลัก | 1,269.6 | 1,234.5 | 35.1 | 2.8 | 2,944.0 | 5,680.3 | (2,736.3) | (48.2) |
| กำไรสุทธิตามที่รายงาน | 1,300.6 | 1,166.5 | 134.1 | 11.5 | 2,902.0 | 5,658.3 | (2,756.3) | (48.7) |

หมายเหตุ: /1 คำนวณจากผลรวมของกำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานบวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

**รายได้รวม**

รายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ระดับ 33,061.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จาก 30,746.6 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 โดยหลักมีสาเหตุจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสุกร ไก่ และไข่ไก่ในประเทศ ตามการฟื้นตัวของการบริโภคที่ได้รับแรงหนุนจากมาตรการไทยช่วยไทยพลัส รวมถึงการเติบโตของยอดขายในช่องทางที่มีอัตรากำไรสูง ได้แก่ ส่งออก, บริการทางด้านอาหาร (Foodservice) และร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) นอกจากนี้รายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ตามแผนการขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รายได้รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 91,187.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวลดลงชั่วคราวของราคาสุกรและไก่ในประเทศในไตรมาสที่ 2/2569 ซึ่งในไตรมาสที่ 3/2569 ราคาฟื้นตัวขึ้นแล้ว ตามสาเหตุที่อธิบายข้างต้น

**อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร**

| อัตราส่วนทางการเงิน | สำหรับไตรมาส 3 | | สำหรับเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | |
|---|---|---|---|---|
| | 2569 | 2568 | 2569 | 2568 |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) /1 | 14.5 | 15.0 | 14.5 | 17.5 |
| อัตรา EBITDA (%) /2 | 9.8 | 9.2 | 9.3 | 11.9 |
| อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลัก (%) /3 | 3.8 | 4.0 | 3.2 | 6.1 |
| อัตรากำไรสุทธิตามที่รายงาน (%) /4 | 3.9 | 3.8 | 3.2 | 6.1 |

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากกำไรขั้นต้น หารด้วยผลรวมของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

/2 คำนวณจาก EBITDA หารด้วยรายได้รวม

/3 คำนวณจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลัก หารด้วยรายได้รวม

/4 คำนวณจากกำไรสุทธิ หารด้วยรายได้รวม

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น**

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ระดับ 4,765.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จาก 4,594.8 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 14.5 ในไตรมาส 3/2569 ลดลงจากร้อยละ 15.0 ในไตรมาส 3/2568 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นตามต้นทุนค่าขนส่ง จากสถานการณ์ความขัดแย้งในเขตตินแดนตะวันออกกลาง แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการปัญหาดังกล่าว โดยการใช้ประโยชน์จากศูนย์นวัตกรรมสินค้าเกษตรที่ทันสมัย ในการปรับสูตรอาหารสัตว์เพื่อบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายสินค้าแปรรูปและเนื้อชิ้นส่วน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 13,128 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 14.5 ลดลงจากร้อยละ 17.5 จากงวดเก้าเดือนของปี 2568 โดยหลักมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นตามสาเหตุที่อธิบายข้างต้น

**EBITDA และอัตรา EBITDA**

EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ระดับ 3,246.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 จาก 2,839.7 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 โดยบริษัทฯ มีอัตรา EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 9.8 ในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.2 ในไตรมาส 3/2568 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 EBITDA ของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 8,518.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตรา EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 9.3 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ที่ร้อยละ 11.9 ทั้งนี้ การลดลงของ EBITDA และอัตรา EBITDA ดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายอื่นๆได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถึงแม้ราคาพลังงานและค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 9.8 ลดลงจากร้อยละ 10.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ร้อยละ 10.4 เทียบเท่ากับช่วงเดียวกันของปีก่อน

**กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกกำไรจากรายการพิเศษประมาณ 31 ล้านบาท ซึ่งหลักๆ มาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ หากไม่รวมการบันทึกกำไรจากรายการพิเศษ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินการหลักในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ระดับ 1,269.6 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลักอยู่ที่ร้อยละ 3.8 สำหรับในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ระดับ 1,300.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 จาก 1,166.5 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 และมีอัตรากำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ร้อยละ 3.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินการหลักในช่วงเก้าเดือนแรกปี 2569 อยู่ที่ระดับ 2,944 ล้านบาท หากไม่รวมการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษ และมีอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลักอยู่ที่ร้อยละ 3.2 สำหรับกำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ระดับ 2,902 ล้านบาท ลดลงจาก 5,658.3 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิตามที่รายงานอยู่ที่ร้อยละ 3.2 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 6.1

**ฐานะทางการเงิน**

| ข้อมูลทางการเงิน | ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 | เปลี่ยนแปลง | |
|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | % |
| สินทรัพย์รวม | 67,769.2 | 66,919.9 | 849.3 | 1.3 |
| หนี้สินรวม | 35,440.9 | 33,806.1 | 1,634.8 | 4.8 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 32,328.3 | 33,113.7 | (785.4) | (2.4) |

**สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 67,769.2 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ชีวภาพ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 66,919.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ ตามสัญญาเช่าโรงชำแหละสุกร และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่หมุนเวียน

**หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 35,440.9 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และหุ้นกู้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 33,806.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากหนี้สินระยะยาวที่เพิ่มมากขึ้น จากรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจและชำระหนี้ระยะยาวเดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า

**ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 32,328.3 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 33,113.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2568 จำนวนทั้งสิ้น 2,859.1 ล้านบาท

**อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**

| อัตราส่วนทางการเงิน | ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 |
|---|---|---|
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) /1 | 0.61 | 0.58 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) /2 | 0.57 | 0.54 |

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

/2 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นที่ 0.61 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จาก 0.58 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากการกู้เงินระยะยาวจากสถาบันทางการเงินเพิ่มมากขึ้น เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจและชำระหนี้ระยะยาวเดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า เช่นเดียวกันกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.57 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เพิ่มขึ้นจาก 0.54 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

นอกจากนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน ภายใต้กรอบสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) แก่ผู้มีส่วนได้เสียตลอดห่วงโซ่อุปทาน โดยเมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2569 บริษัทฯ ได้รับรางวัล CAC Change Agent Awards ประจำปี 2569 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 จากแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) ในฐานะองค์กรที่มีส่วนร่วมสร้างเครือข่ายธุรกิจที่โปร่งใสและมีจริยธรรม ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการผนึกกำลังต่อต้านคอร์รัปชันที่เข้มแข็ง จะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่น เพิ่มมูลค่าทางธุรกิจ และสร้างผลกระทบเชิงบวกที่ยั่งยืนต่อเศรษฐกิจและสังคมในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดุลยา พวงทอง)
ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ - งานบริหารการเงิน