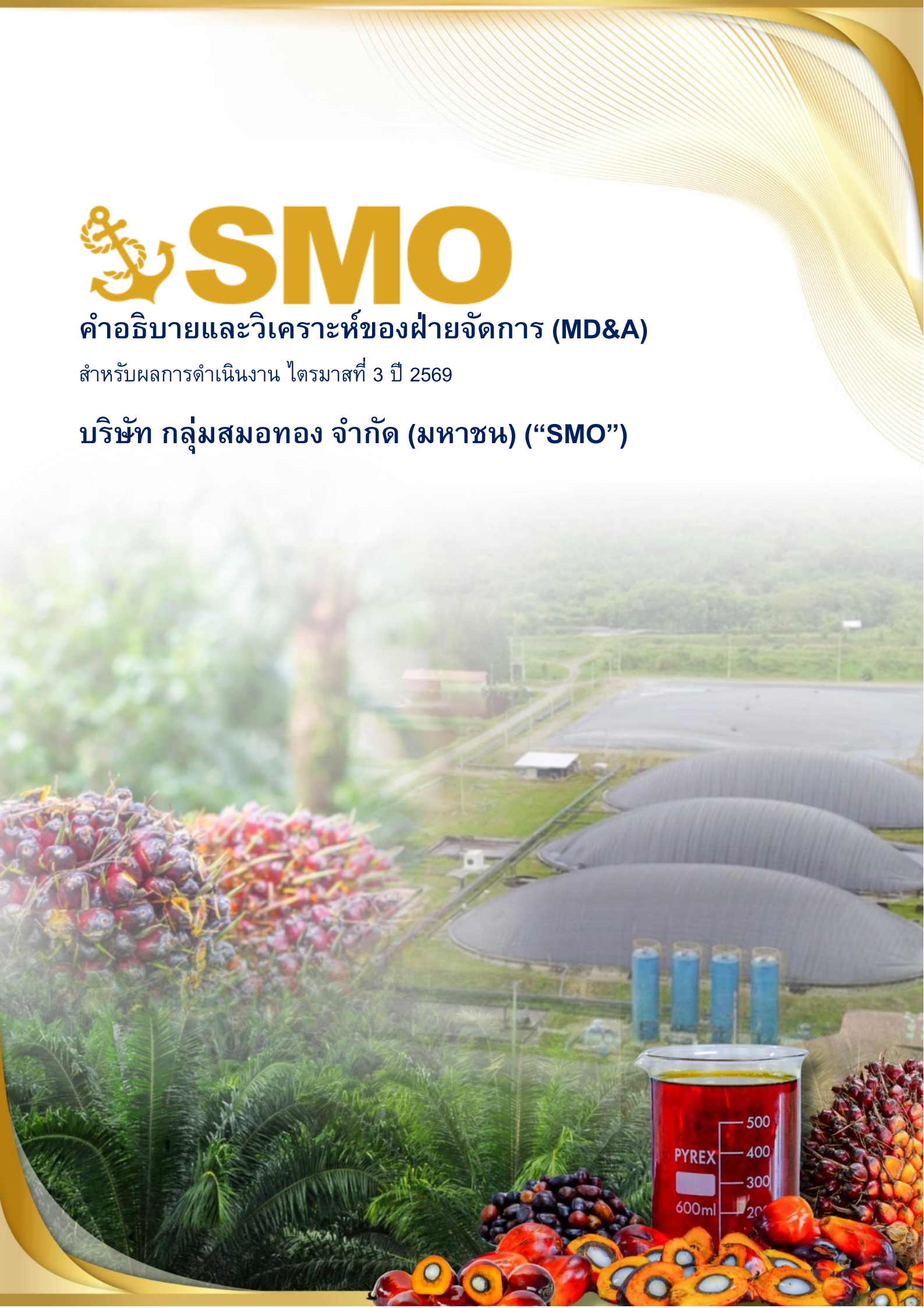
คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 3 ปี 2569

บริษัท กลุ่มสมอทอง จำกัด (มหาชน) (“SMO”)



1.ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจ

บริษัท กลุ่มสมอทอง จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "SMO") และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท") ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง และธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้ 2 กลุ่มคือ

(1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง ได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil หรือ "CPO") เมล็ดในปาล์มอบแห้ง (Palm Kernel หรือ "PK") ผลิตภัณฑ์พลอยได้ ("By-products") เพื่อจำหน่ายให้กับอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่สำคัญ อาทิ อุตสาหกรรมไบโอดีเซล อุตสาหกรรมกลั่นน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ อุตสาหกรรมผลิตอาหารสัตว์ อุตสาหกรรมโอลีโอเคมีคอล เป็นต้น ซึ่งผลิตภัณฑ์ขั้นปลายที่ผลิตได้จากอุตสาหกรรมต่อเนื่องนี้ จะเป็นสินค้าที่ผู้บริโภคคุ้นเคย ได้แก่ น้ำมันพืชสำหรับปรุงอาหาร น้ำมันไบโอดีเซล เครื่องสำอาง ขนมขบเคี้ยว เป็นต้น

สำหรับกำลังการผลิตของกลุ่มบริษัท (หน่วย: ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง) และการเปลี่ยนแปลง มีรายละเอียดดังนี้



สาขาพนม จังหวัดสุราษฎร์ธานี

Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
75	150 (▲75)	150



สาขาท่าชนะ จังหวัดสุราษฎร์ธานี

Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
75	75	75



สาขาสระบุรี จังหวัดสระบุรี

Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
30	45	45



AL จังหวัดชุมพร

Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
60	75 (▲15)	75

รวมเป็นกำลังการผลิตน้ำมันปาล์มดิบ

Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
240	345 (▲90)	345

(2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ ผ่านการนำผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มดิบมาหมักในบ่อด้วยจุลินทรีย์เพื่อให้ได้ก๊าซชีวภาพ (“Biogas”) และนำไปใช้เป็นเชื้อเพลิงผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อใช้ภายในกิจการ และจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

สำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพเพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“PEA”) ภายใต้การทำสัญญาขายไฟฟ้าจากผู้ผลิตขนาดเล็กมาก (“Very Small Power Producer: VSSP) ซึ่งการรับซื้อไฟฟ้าจาก PEA จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาขายไฟฟ้า โดยแบ่งเป็นโครงสร้างรับซื้อไฟฟ้า 2 ส่วน ได้แก่

1. ส่วนที่เท่ากับปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่การไฟฟ้าจำหน่ายขายให้ผู้ผลิตไฟฟ้า จะคำนวณราคาจากอัตราค่าไฟฟ้าขายปลีก รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายปลีก
2. ส่วนที่ขายเกินกว่าปริมาณที่การไฟฟ้าจำหน่ายขายให้ผู้ผลิตไฟฟ้า จะคำนวณราคาจากอัตราค่าไฟฟ้าขายส่ง รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย

โดยกลุ่มบริษัทให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) กล่าวคือเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรในห่วงโซ่คุณค่าของกิจการให้เกิดประโยชน์สูงสุด ตั้งแต่การคัดสรรวัตถุดิบ กระบวนการผลิตที่มีมาตรฐานเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมเพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ ตลอดจนการสร้างความยั่งยืนตลอดห่วงโซ่คุณค่าของกิจการ และนำของเสียและผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตมาหมุนเวียนเพื่อใช้เป็นพลังงานภายในกิจการและไม่มีหรือมีของเสียน้อยที่สุดซึ่งเกิดจากกระบวนการผลิต จากแนวคิดดังกล่าวจึงสร้างการเติบโตให้กับกลุ่มบริษัทได้อย่างมั่นคง ควบคู่กับการดูแลและลดผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน อันเป็นไปตามวิสัยทัศน์ของบริษัทที่จะพัฒนาอย่างไม่หยุดยั้ง และต่อยอดธุรกิจให้ก้าวหน้าอย่างยั่งยืน

1.1 ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจ

สำหรับภาพรวมปัจจัยภายนอกทั้งด้านอุปสงค์ อุปทาน สภาวะเศรษฐกิจมหภาค และปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทในช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 มีรายละเอียดสำคัญดังนี้

(1) สถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลก: สำหรับราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกยังเกิดความผันผวนของราคา ซึ่งเป็นความผันผวนของราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น และเกิดความไม่แน่นอนของอุปทาน ซึ่งเป็นผลจากภาวะความไม่สงบในพื้นที่ตะวันออกกลาง ส่งผลให้หลายประเทศเกิดความกังวลและปรับมาใช้น้ำมันพืชทดแทนการใช้พลังงานฟอสซิล ส่งผลให้ราคาน้ำมันพืชซึ่งรวมถึงน้ำมันปาล์มดิบปรับตัวสูงขึ้นและคงตัวอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้การบังคับใช้นโยบายไบโอดีเซล B50 ของประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มดิบอันดับหนึ่งของโลก เป็นผลสำคัญให้อุปทานของน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกลดลง จึงเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบตลาดโลกคงตัวอยู่ในระดับสูง

(2) ภาวะอุปทานผลปาล์มสดและการแข่งขันรับซื้อของประเทศไทย: ปริมาณผลปาล์มสดที่ออกสู่ตลาดในพื้นที่ภาคใต้ช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 ปรับตัวลดลงและมีปริมาณน้อยกว่าที่คาดการณ์ ส่งเป็นผลให้โรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบเกิดการแข่งขันรับซื้อผลปาล์มสดมากขึ้นเพื่อเป็นการรักษากำลังการผลิต ส่งผลให้ราคาการรับซื้อผลปาล์มสดปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าการปรับตัวขึ้นของราคาขายน้ำมันปาล์มดิบ จึงสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ของธุรกิจผลิตน้ำมันปาล์มดิบในประเทศไทย

(3) สภาพอากาศและปรากฏการณ์เอลนีโญ (ENSO): การเข้าสู่ภาวะเอลนีโญที่รุนแรงขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2569 ตามแบบจำลอง NMME (North American Multi-Model Ensemble) ซึ่งประเมินโอกาสเกิดความรุนแรงสูงถึงร้อยละ 81 ส่งหากเกิดเหตุการณ์ข้างต้นขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเกษตรกรผู้ปลูกปาล์มน้ำมันในประเทศ ซึ่งอาจจะทำให้ปริมาณผลผลิตที่สามารถเก็บเกี่ยวได้มีปริมาณลดลง คุณภาพในด้านปริมาณน้ำมันในทะลายปาล์มลดลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบของธุรกิจผลิตน้ำมันปาล์มดิบในประเทศไทย อย่างไรก็ตามผลจากสภาพอากาศที่อาจเกิดขึ้น จะยังไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในทันทีแต่จะทยอยส่งผลต่อเนื่องในอนาคตช่วงปี 2570 ซึ่งปัจจัยดังกล่าว SMO ได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่งโดยได้มีการเตรียมแผนงานรองรับภาวะดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้น

(4) อัตราแลกเปลี่ยนและความผันผวนของค่าเงินบาท: ค่าเงินบาทในไตรมาส 3 ปี 2569 มีความผันผวนและอ่อนค่าอยู่ในกรอบ 32.50 – 34.10 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลต่อมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (FX Forward Contracts) ที่กลุ่มบริษัทจัดทำขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการส่งออก CPO

1.2 ประเด็นที่สำคัญสำหรับผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินไตรมาสที่ 3 ปี 2569

(1) **รายได้** สำหรับงวดสามเดือนไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,742.87 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 528.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 23.85 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ในขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) มีรายได้ลดลงร้อยละ 22.05 โดยรายได้สำหรับงวดแบ่งเป็นรายได้ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่องจำนวน 2,697.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.34 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.62 YoY โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากปัจจัยด้านราคาขายเฉลี่ยของน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 40.06 บาทต่อกิโลกรัม (เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.95 YoY จาก 34.55 บาทต่อกิโลกรัมใน Q3/2568) และราคาขายเฉลี่ยเมล็ดในปาล์มอบแห้ง (PK) ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 28.38 บาทต่อกิโลกรัม (เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.61 YoY จาก 23.53 บาทต่อกิโลกรัมใน Q3/2568) ในด้านปริมาณการขายสำหรับงวดมีปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบเท่ากับ 53,138 ตัน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 6,375 ตัน หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.63 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปีก่อนหน้าจนถึงปัจจุบัน อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับงวดก่อนหน้า (QoQ) มีปริมาณการขายที่ลดลงจำนวน 20,072 ตัน หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 27.42 ซึ่งเป็นผลจากปริมาณผลปาล์มสดที่เข้าสู่กระบวนการผลิตลดลงจากปริมาณผลผลิตในประเทศที่จะสามารถเก็บเกี่ยวได้มีปริมาณน้อยกว่างวดก่อนหน้าและไม่เป็นไปตามคาดการณ์ จึงส่งผลให้ปริมาณสินค้าที่ผลิตและจำหน่ายได้ลดลง ในขณะที่รายได้จากการขายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ อยู่ที่ 43.65 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 9.19 YoY ตามปริมาณการจ่ายไฟฟ้าที่ลดลงเนื่องจากการผลิตน้ำมันปาล์มดิบที่ลดลงสอดคล้องกับปริมาณผลปาล์มสดที่สามารถรับซื้อได้

(2) **ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น** กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายรวม เท่ากับ 2,662.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 699.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.65 YoY โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ยในไตรมาส 3 ปี 2569 ที่เพิ่มขึ้นและคงตัวอยู่ในระดับสูงที่ 8.78 บาทต่อกิโลกรัม (เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.43 YoY จาก 6.89 บาทต่อกิโลกรัมใน Q3/2568) เนื่องจากปริมาณผลปาล์มสดที่ออกสู่ตลาดลดลงและน้อยกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้เกิดการ

แข่งขันด้านราคาในการรับซื้อวัตถุดิบมากขึ้น ในขณะที่ราคาจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ในตลาดปรับเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าราคาผลปาล์มสดวัตถุดิบในประเทศ จึงส่งผลกดดันต่อความสามารถในการทำกำไร โดยกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวม เท่ากับ 78.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมที่ร้อยละ 2.85 ปรับตัวลดลงจำนวน 171.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.69 YoY

(3) **ค่าใช้จ่ายดำเนินงานและกำไรสุทธิ** กลุ่มบริษัทได้ปรับกลยุทธ์ในการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย เท่ากับ 34.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.91 YoY เพิ่มขึ้นเนื่องจากต้นทุนการขนส่งซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันดีเซลที่ปรับเพิ่มขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายในการบริหาร อยู่ที่ 61.68 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจำนวน 1.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.81 YoY เนื่องจากปีก่อนหน้ามีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้น IPO โดยผลการดำเนินสำหรับงวดกลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 44.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 1.60 และสำหรับงวดสะสม 9 เดือนแรกของปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 75.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 0.87

(4) **การกระจายพอร์ตลูกค้าและการส่งออกเพื่อลดความเสี่ยง** (Market Diversification) กลุ่มบริษัทดำเนินกลยุทธ์การบริหารสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างสมดุลเพื่อกระจายความเสี่ยง โดยในงวดสะสม 9 เดือนแรกของปี 2569 กลุ่มบริษัทมียอดขายสินค้าและบริการในประเทศจำนวน 5,075.22 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.67) และยอดขายส่งออกไปยังต่างประเทศจำนวน 3,574.80 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.33) ให้แก่คู่ค้าระดับโลกชั้นนำ เช่น OLAM, CARGILL และ EMAMI ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนผ่านสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contracts) เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

2.สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2569

สำหรับเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญของกลุ่มบริษัท สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีรายละเอียด ดังนี้

(1) การปรับโครงสร้างทุนจดทะเบียนของ บริษัท เอ แอล ปาล์ม จำกัด (บริษัทย่อย): ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างทุนของ บริษัท เอ แอล ปาล์ม จำกัด ในไตรมาส 2/2569 นั้น ในไตรมาส 3/2569 บริษัทย่อยได้ดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมายแล้วเสร็จอย่างสมบูรณ์ ดังนี้:

- การลดทุนจดทะเบียน: ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 480.00 ล้านบาท เหลือ 180.00 ล้านบาท (โดยลดจำนวนหุ้นสามัญจาก 4.80 ล้านหุ้น เหลือ 1.80 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เพื่อนำเงินจากการลดทุน 300.00 ล้านบาทไปล้างขาดทุนสะสม โดยได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2569
- การเพิ่มทุนจดทะเบียน: ดำเนินการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท รวมเป็นเงิน 200.00 ล้านบาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน โดยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2569 ส่งผลให้บริษัทย่อยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่เท่ากับ 380.00 ล้านบาท

3.สรุปผลการดำเนินงาน

3.1 รายได้รวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้แบ่งตามธุรกิจ และรายได้อื่น มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง +/-	
				% YoY	% QoQ
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง	2,164.61	3,468.34	2,697.47	24.62%	-22.23%
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	48.07	45.59	43.65	-9.19%	-4.26%
รวมรายได้จากการขาย	2,212.68	3,513.93	2,741.12	23.88%	-21.99%
รายได้อื่น /1	2.01	4.62	1.75	-12.94%	-62.12%
รายได้รวม/1,2	2,214.69	3,518.55	2,742.87	23.85%	-22.05%

หมายเหตุ: /1 รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายผลปาล์มสด, รายได้จากการขายเศษซากของเครื่องจักรและอุปกรณ์ และอื่น ๆ
/2 รายได้รวมไม่นับรวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

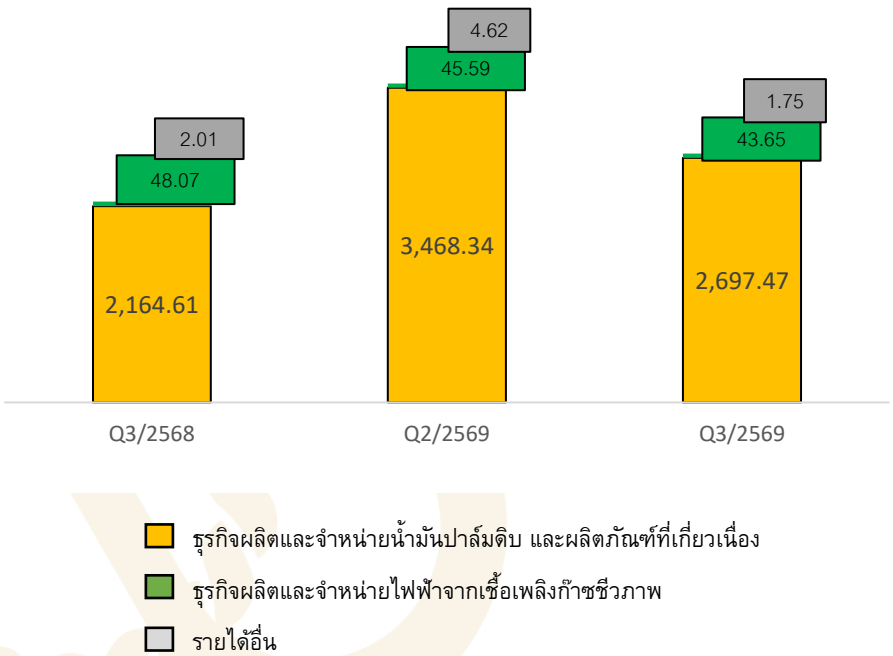
รายการ	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2568	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2569	เปลี่ยนแปลง +/-
			% YoY
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง	7,002.04	8,520.20	21.68%
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	124.22	129.82	4.51%
รวมรายได้จากการขาย	7,126.26	8,650.02	21.38%
รายได้อื่น /1	54.33	8.20	-84.91%
รายได้รวม/1,2	7,180.59	8,658.22	20.58%

หมายเหตุ: /1 รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายผลปาล์มสด, รายได้จากการขายเศษซากของเครื่องจักรและอุปกรณ์ และอื่น ๆ
/2 รายได้รวมไม่นับรวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

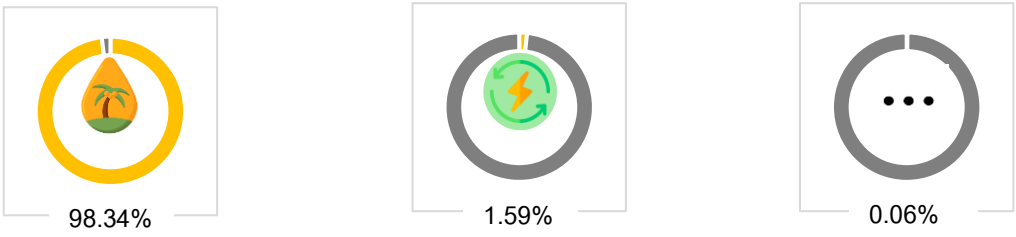
สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,742.87 ล้านบาท แบ่งตามโครงสร้างธุรกิจหลักได้ดังนี้: รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง จำนวน 2,697.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.34 ของรายได้รวม, รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ จำนวน 43.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.59 ของรายได้รวม และรายได้อื่น จำนวน 1.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.06 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) รายได้รวมของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นสุทธิ 528.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.85 การเพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่องที่เพิ่มขึ้น 532.86 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 24.62 ในขณะที่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพมีรายได้ปรับลดลง 4.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.19 และรายได้อื่นลดลงจำนวน 0.26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.94 ทั้งนี้ ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้นคือการปรับตัวสูงขึ้นของราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์หลักทั้งน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) และเมล็ดในปาล์มอบแห้ง (PK) ตามทิศทางกลไกราคาสินค้า ในขณะที่ปริมาณการขายจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2568 อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบการขายกับงวดก่อนหน้า (QoQ) มีปริมาณการขายที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากปริมาณผลผลิตผลปาล์มสดลดลงและน้อยกว่าคาดการณ์ ดังนั้นจากปัจจัยทั้งด้านราคาขายและปริมาณการขาย จึงส่งผลให้ภาพรวมของรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า (YoY)

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

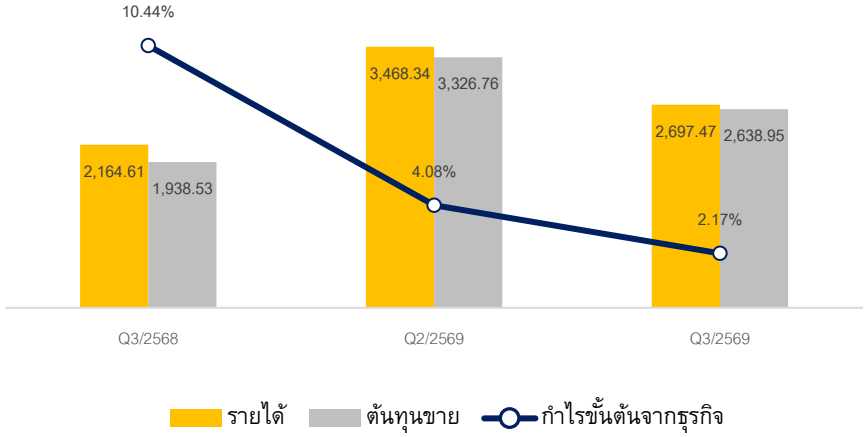


สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างรายได้แยกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้



ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง

หน่วย: ล้านบาท



(1) รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง

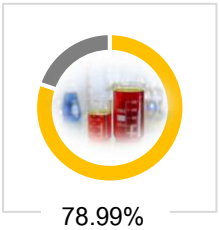
สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง เท่ากับ 2,164.61 ล้านบาท 3,468.34 ล้านบาท และ 2,697.47 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่องสามารถจำแนกได้เป็น 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ เมล็ดในปาล์มอบแห้ง และผลิตภัณฑ์พลอยได้ เช่น กะลาปาล์ม ทะลายสับ ขี้เค้ก ขี้เค้กอบแห้ง เป็นต้น

หน่วย : ล้านบาท

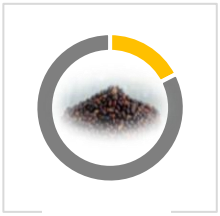
รายการ	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง +/-	
				% YoY	% QoQ
น้ำมันปาล์มดิบ	1,615.76	2,817.48	2,130.83	31.88%	-24.37%
เมล็ดในปาล์มอบแห้ง	496.29	586.66	508.07	2.37%	-13.40%
ผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวเนื่อง	52.56	64.20	58.57	11.43%	-8.77%
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง	2,164.61	3,468.34	2,697.47	24.62%	-22.23%

รายการ	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2568	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2569	เปลี่ยนแปลง +/-
			% YoY
น้ำมันปาล์มดิบ	5,651.93	6,838.71	21.00%
เมล็ดในปาล์มอบแห้ง	1,220.53	1,506.05	23.39%
ผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวเนื่อง	129.58	175.44	35.39%
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง	7,002.04	8,520.20	21.68%

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างรายได้ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง แยกตามผลิตภัณฑ์ดังนี้



78.99%



18.84%

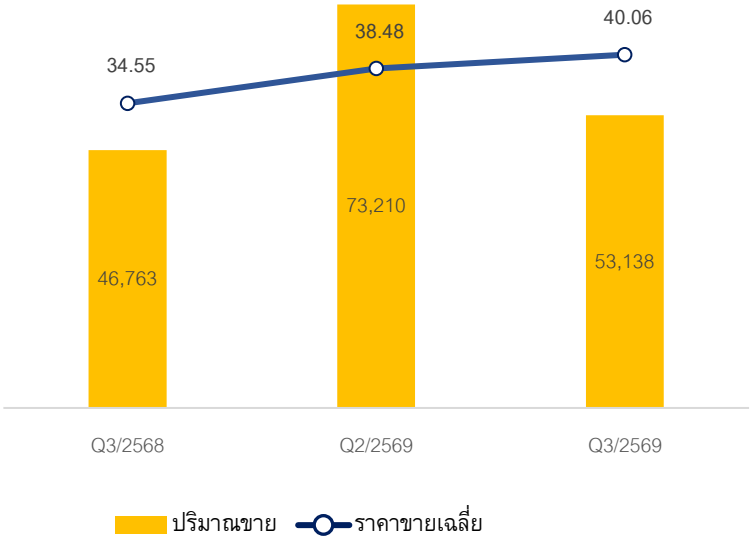


2.17%

รายละเอียดการผลิต	หน่วย	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
กำลังการผลิต ณ วันที่สิ้นงวด	ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง	240	345	345
กำลังการผลิตสูงสุด[1]	ตัน	475,200	635,400	683,100
ปริมาณผลปาล์มสดที่เข้าสู่กระบวนการผลิต	ตัน	371,134	390,908	330,625
อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย	%	78.10%	61.52%	48.40%
น้ำมันปาล์มดิบที่ผลิตได้	ตัน	68,463	68,669	62,954
อัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ (OER)	%	18.45%	17.57%	19.04%
ปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบ	ตัน	46,763	73,210	53,138
ราคาขายน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ย	บาทต่อกิโลกรัม	34.55	38.48	40.06
เมล็ดในปาล์มอบแห้งที่ผลิตได้	ตัน	21,135	20,513	17,919
อัตราการสกัดเมล็ดในปาล์ม (KER)	%	5.69%	5.25%	5.42%
ปริมาณการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง	ตัน	21,092	20,760	17,905
ราคาขายเมล็ดในปาล์มอบแห้งเฉลี่ย	บาทต่อกิโลกรัม	23.53	28.26	28.38

หมายเหตุ: /1 กำลังการผลิตสูงสุดของกลุ่มบริษัทคำนวณจากกำลังการผลิตของทุกโรงงานของกลุ่มบริษัท คูณด้วยจำนวนวันที่ดำเนินการ 330 วันต่อปี หรือคิดเป็น 27.5 วันต่อเดือน คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน โดยมีการปรับปรุงตามการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของแต่ละโรงงานในงวดนั้น ๆ

ปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ย น้ำมันปาล์มดิบ



สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีปริมาณผลปาล์มสดเข้าสู่กระบวนการผลิตรวมทั้งสิ้น 330,625 ตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 371,134 ตัน โดยสามารถผลิตเป็นน้ำมันปาล์มดิบได้จำนวน 62,954 ตัน คิดเป็นอัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ (Oil Extraction Rate: OER) ที่ร้อยละ 19.04 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18.45 และมีผลผลิตเมล็ดในปาล์มอบแห้งจำนวน 17,919 ตัน คิดเป็นอัตราการสกัดเมล็ดในปาล์ม (Kernel Extraction Rate: KER) ที่ร้อยละ 5.42 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 5.69 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย (Utilization Rate) ของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงจากร้อยละ 78.10 ในไตรมาส 3 ปี 2568 มาอยู่ที่ร้อยละ 48.40 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตติดตั้งรวมของกลุ่มบริษัทเป็น 345 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายกำลังการผลิตของสาขาพนม จากเดิม 75 ตันต่อชั่วโมง เป็น 150 ตันต่อชั่วโมง และการขยายกำลังการผลิตของ บริษัท เอแอล ปาล์ม จำกัด (บริษัทย่อย) จากเดิม 60 ตันต่อชั่วโมง เป็น 75 ตันต่อชั่วโมง ประกอบกับสถานการณ์ผลปาล์มสดที่สามารถเก็บเกี่ยวได้ของเกษตรกรในไตรมาส 3 ปี 2569 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า จึงส่งผลให้ภาพรวมกำลังการผลิตเฉลี่ยลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

(1.1) รายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบ

น้ำมันปาล์มดิบ (“CPO”) เป็นผลิตภัณฑ์เพียงชนิดเดียวของกลุ่มบริษัทที่มีการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้ ปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบทั้งในและต่างประเทศ และราคาขายเฉลี่ย ดังนี้

รายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบ	Q3/2568		Q2/2569		Q3/2569	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รวมรายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบ	1,615.76	100.00%	2,817.48	100.00%	2,130.83	100.00%
รายได้จากการขายในประเทศ	*460.28*	*28.49%*	*1,254.10*	*44.51%*	*861.00*	*40.41%*
รายได้จากการขายต่างประเทศ	*1,155.48*	*71.51%*	*1,563.38*	*55.49%*	*1,269.83*	*59.59%*
ปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบ (ตัน)	46,763		73,210		53,138	
ราคาขายเฉลี่ย (บาทต่อกิโลกรัม)	34.55		38.48		40.06	

รายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบ	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2568		งวดสะสม 9 เดือน ปี 2569	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รวมรายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบ	5,651.93	100.00%	6,838.71	100.00%
รายได้จากการขายในประเทศ	*2,018.93*	*35.72%*	*3,263.91*	*47.73%*
รายได้จากการขายต่างประเทศ	*3,633.00*	*64.28%*	*3,574.80*	*52.27%*
ปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบ (ตัน)	157,403		180,792	
ราคาขายเฉลี่ย (บาทต่อกิโลกรัม)	35.91		37.81	

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) รวมทั้งสิ้น 2,130.83 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 515.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.88 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) อย่างไรก็ดี หากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) รายได้จาก CPO ปรับตัวลดลงร้อยละ 24.37 จาก 2,817.48 ล้านบาทในไตรมาส 2/2569 ซึ่งเป็นผลจากปริมาณผลปาล์มสดที่เข้าสู่กระบวนการผลิตลดลงจากปริมาณผลผลิตในประเทศที่จะสามารถเก็บเกี่ยวได้มีปริมาณน้อยกว่างวดก่อนหน้าและไม่เป็นไปตามคาดการณ์ โดยเมื่อวิเคราะห์แยกตามปัจจัยหลักด้านราคาขายและปริมาณขาย (Price vs Volume Analysis): ปริมาณการขาย CPO ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.63 จาก 46,763 ตัน มาอยู่ที่ 53,138 ตัน ในไตรมาสนี้ ควบคู่กับราคาขายเฉลี่ย CPO ที่ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 15.95 จาก 34.55 บาทต่อกิโลกรัม เป็น 40.06 บาทต่อกิโลกรัม ซึ่งเป็นไปตามกลไกราคาตลาด

(1.2) รายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีปริมาณการขาย ราคาขายเฉลี่ย และรายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง ดังนี้

ข้อมูลการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง	หน่วย	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
รายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง	ล้านบาท	496.29	586.66	508.07
ปริมาณการขาย	ตัน	21,092	20,760	17,905
ราคาขายเฉลี่ย	บาทต่อกิโลกรัม	23.53	28.26	28.38

ข้อมูลการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง	หน่วย	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2568	งวดสะสม 9 เดือน ปี 2569
รายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง	ล้านบาท	1,220.53	1,506.05
ปริมาณการขาย	ตัน	50,511	55,118
ราคาขายเฉลี่ย	บาทต่อกิโลกรัม	24.16	27.32

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้ง (PK) จำนวน 508.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.84 ของรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 11.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.37 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 20.61 ปรับเพิ่มจาก 23.53 บาทต่อกิโลกรัม ในไตรมาส 3 ปี 2568 มาอยู่ที่ 28.38 บาทต่อกิโลกรัม ในไตรมาสนี้ สอดคล้องกับราคาตลาดของผลปาล์มสดที่ปรับเพิ่มขึ้นและคงตัวอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการขายปรับตัวลดลงร้อยละ 15.11 จาก 21,092 ตัน มาอยู่ที่ 17,905 ตัน ตามปริมาณผลปาล์มสดเข้าสู่โรงงานที่ลดลงจากปริมาณผลผลิตในประเทศที่จะสามารถเก็บเกี่ยวได้มีปริมาณน้อยกว่างวดก่อนหน้าและไม่เป็นไปตามคาดการณ์ อย่างไรก็ดีราคาขายเฉลี่ยที่สูงขึ้นสามารถชดเชยการลดลงของปริมาณการขายได้ จึงส่งผลให้ภาพรวมรายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้งยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

(1.3) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวเนื่อง

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวเนื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-products) จากกระบวนการผลิตรวมทั้งสิ้น 58.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.17 ของรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่องรวม โดยรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) เช่นเดียวกันจำนวน 6.01 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.43

(2) รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ เท่ากับ 48.07 ล้านบาท 45.59 ล้านบาท และ 43.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.17 ร้อยละ 1.30 และร้อยละ 1.59 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง +/-	
				% YoY	% QoQ
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	48.07	45.59	43.65	-9.19%	-4.26%

รายการ	สะสม 9 เดือน ปี 2568	สะสม 9 เดือน ปี 2569	เปลี่ยนแปลง +/-
			% YoY
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	124.22	129.82	4.51%

โดยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีข้อมูลกำลังการผลิต การใช้กำลังการผลิต ปริมาณสินค้าที่ผลิตและจำหน่าย มีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	หน่วย	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
กำลังการผลิต[/1]	เมกะวัตต์	14.38	14.38	14.38
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	เมกะวัตต์	12.70	12.70	12.70
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้	ล้านยูนิต	15.02	15.77	12.57
อัตราการใช้กำลังการผลิต	%	48.36%	50.77%	40.47%
ปริมาณการขายไฟฟ้า	ล้านยูนิต	13.54	14.57	11.96
ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ย	บาทต่อยูนิต	3.55	3.13	3.65

หมายเหตุ: [/1] กำลังการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทคำนวณจากกำลังการผลิตรวมกลุ่มบริษัท โดยคูณด้วยจำนวนวันที่กลุ่มบริษัทผลิต คือ 330 วันต่อปี หรือคิดเป็น 27.5 วันต่อเดือน คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ธุรกิจไฟฟ้าสร้างรายได้จำหน่ายไฟฟ้ารวม 43.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.59 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 9.19 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) และลดลงร้อยละ 4.26 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) โดยการลดลงของรายได้จำหน่ายไฟฟ้า YoY เป็นผลมาจากปริมาณการขายไฟฟ้าที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 11.67 YoY มาอยู่ที่ 11.96 ล้านยูนิต จากเดิม 13.54 ล้านยูนิตในไตรมาส 3 ปี 2568 แม้ว่าราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยจะปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 3.65 บาทต่อยูนิต เพิ่มขึ้นจาก 3.55 บาทต่อยูนิตในปีก่อนหน้าก็ตาม หากเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2569 (QoQ) ปริมาณการขายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 17.91 QoQ จาก 14.57 ล้านยูนิต ในด้านอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย (Utilization Rate) ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 40.47 (เทียบกับร้อยละ 48.36 ใน Q3/2568 และร้อยละ 50.77 ใน Q2/2569) ซึ่งเป็นไปตามปริมาณผลปาล์มสดเข้าสู่โรงงานสกัดน้ำมันปาล์มดิบที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล ส่งผลให้ปริมาณน้ำเสียจากกระบวนการผลิตลดลง ทำให้การสกัดก๊าซชีวภาพเพื่อป้อนสู่ระบบปั่นไฟฟ้าชะลอตัวลง อย่างไรก็ดี ราคาขาย

ไฟฟ้าเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.65 บาทต่อยูนิต ได้ช่วยชดเชยและบรรเทาผลกระทบจากการลดลงของปริมาณการขายไฟฟ้าได้ในบางส่วน

(3) รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากผลปาล์มสวนของกลุ่มบริษัท รายได้จากการขายเศษซากของเครื่องจักรและอุปกรณ์ และอื่น ๆ ซึ่งสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 2.01 ล้านบาท 4.62 ล้านบาท และ 1.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.09 ร้อยละ 0.13 และร้อยละ 0.06 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

3.2 ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายรวม เท่ากับ 1,963.17 ล้านบาท 3,349.43 ล้านบาท และ 2,662.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.72 ร้อยละ 95.32 และร้อยละ 97.15 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวม เท่ากับ 249.51 ล้านบาท 164.50 ล้านบาท และ 78.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.28 ร้อยละ 4.68 และร้อยละ 2.85 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น	Q3/2568		Q2/2569		Q3/2569	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการขาย	2,212.68	100.00%	3,513.93	100.00%	2,741.11	100.00%
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง	*2,164.61*	*97.83%*	*3,468.34*	*98.70%*	*2,697.47*	*98.41%*
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	*48.07*	*2.17%*	*45.59*	*1.30%*	*43.65*	*1.59%*
ต้นทุนขาย	1,963.17	88.72%	3,349.43	95.32%	2,662.98	97.15%
ต้นทุนขายธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง	*1,938.53*	*87.61%*	*3,326.76*	*94.67%*	*2,638.95*	*96.27%*
ต้นทุนขายธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	*24.64*	*1.11%*	*22.67*	*0.65%*	*24.03*	*0.88%*
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นรวม	249.51	11.28%	164.50	4.68%	78.13	2.85%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง	*226.09*	*10.22%*	*141.58*	*4.03%*	*58.52*	*2.13%*
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	*23.43*	*1.06%*	*22.92*	*0.65%*	*19.61*	*0.72%*

หมายเหตุ: /1 สัดส่วนต่อรายได้จากการขาย

(1) ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง

สำหรับต้นทุนขายธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง ประกอบด้วย ต้นทุนค่าวัตถุดิบ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ต้นทุนค่าบำรุงรักษา ต้นทุนค่าแรงงาน และต้นทุนอื่น โดยรายละเอียดต้นทุนขาย กำไรขั้นต้น ราคารับซื้อผลปาล์มสด และอัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวเนื่อง	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง +/-	
				% YoY	% QoQ
รายได้จากการขาย	2,164.61	3,468.34	2,697.47	24.62%	-22.23%
ต้นทุนขาย	1,938.53	3,326.76	2,638.95	36.13%	-20.68%
กำไรขั้นต้นจากธุรกิจ	**226.08**	**141.58**	**58.52**	**74.12%**	**-58.67%**
ราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ย	6.89	7.81	8.78	27.43%	12.42%
อัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ (%OER)	18.45%	17.57%	19.04%	3.20%	8.37%

รายการ	สะสม 9 เดือน ปี 2568	สะสม 9 เดือน ปี 2569	เปลี่ยนแปลง +/-
			% YoY
รายได้จากการขาย	7,002.04	8,520.20	21.68%
ต้นทุนขาย	6,138.96	8,250.87	34.40%
กำไรขั้นต้นจากธุรกิจ	863.08	269.33	-68.79%
ราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ย	6.28	7.95	26.59%
อัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ (%OER)	17.66%	18.22%	3.17%

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่องจำนวน 2,638.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 97.83 ของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจดังกล่าว โดยมีอัตราการสกัดน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ย (%OER) อยู่ที่ร้อยละ 19.04 และมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่องจำนวน 58.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 2.17 ของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจ ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) ต้นทุนขายสำหรับงวดเพิ่มขึ้นจำนวน 700.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.13 โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเป็นไปตามราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นและคงตัวอยู่ในระดับสูง โดยในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ยเท่ากับ 6.89 บาทต่อกิโลกรัม ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2569 ราคารับซื้อเฉลี่ยเท่ากับ 8.78 บาทต่อกิโลกรัม (เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.43 YoY) ซึ่งราคาที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นนั้นได้รับปัจจัยหนุนจากกลไกตลาดทั้งภายในและต่างประเทศ โดยในฝั่งของอุปทาน (Supply) ของผลปาล์มสดในประเทศปริมาณผลผลิตปาล์มสดที่ออกสู่ท้องตลาดในไตรมาสนี้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้ธุรกิจผลิตน้ำมันปาล์มดิบต้องเผชิญกับภาวะตึงตัวด้านปริมาณวัตถุดิบ และเกิดการแข่งขันรับซื้อวัตถุดิบที่รุนแรงขึ้นเพื่อรักษากำลัง

การผลิต นอกจากนี้ตลาดราคาวัตถุดิบในประเทศยังได้รับแรงผลักดันและส่งผ่านราคาโดยตรงมาจากราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก ทั้งสองปัจจัยข้างต้นจึงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญร่วมกันที่ผลักดันให้ราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นและคงตัวอยู่ในระดับสูง

(2) ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ

สำหรับต้นทุนขายธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ มีต้นทุนหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ต้นทุนค่าบำรุงรักษาเครื่องจักร ต้นทุนค่าแรง และต้นทุนอื่น โดยรายละเอียดต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

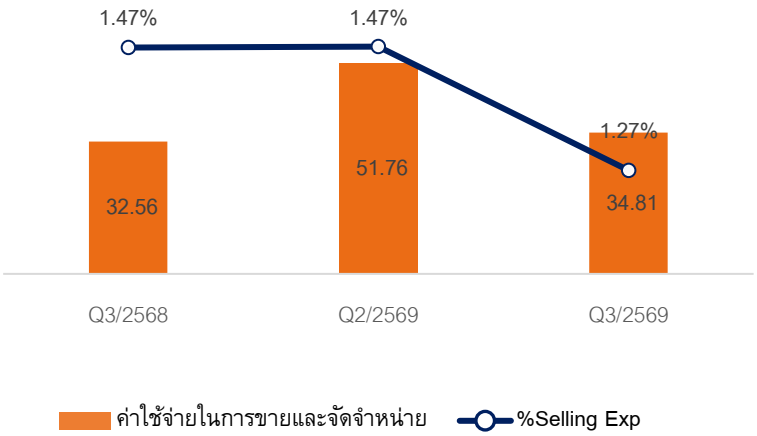
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569	เปลี่ยนแปลง +/-	
				% YoY	% QoQ
รายได้จากการขาย	48.07	45.59	43.65	-9.19%	-4.26%
ต้นทุนขาย	24.64	22.67	24.03	-2.48%	6.00%
กำไรขั้นต้นจากธุรกิจ	23.43	22.92	19.62	-16.26%	-14.40%

รายการ	สะสม 9 เดือน ปี 2568	สะสม 9 เดือน ปี 2569	เปลี่ยนแปลง +/-
			% YoY
รายได้จากการขาย	124.22	129.82	4.51%
ต้นทุนขาย	60.79	71.98	18.41%
กำไรขั้นต้นจากธุรกิจ	63.43	57.84	-8.81%

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายสำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพจำนวน 24.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.05 ของรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ โดยต้นทุนขายปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 0.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 2.48 แต่หากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ต้นทุนขายปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 1.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.00 ในด้านกำไรขั้นต้น กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพจำนวน 19.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 44.95 โดยกำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจำนวน 3.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.26 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) และหากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) กำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจำนวน 3.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 14.40 ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากปริมาณการขายไฟฟ้าที่ปรับตัวลดลงซึ่งเป็นผลมาจากการใช้กำลังการผลิตน้ำมันปาล์มดิบที่ลดลงจากปริมาณการรับซื้อผลปาล์มสดที่ลดลงซึ่งเกิดจากปริมาณผลผลิตในประเทศที่จะสามารถเก็บเกี่ยวได้มีปริมาณน้อยกว่างวดก่อนหน้าและไม่เป็นไปตามคาดการณ์

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และสัดส่วนต่อรายได้จากการขาย

หน่วย: ล้านบาท

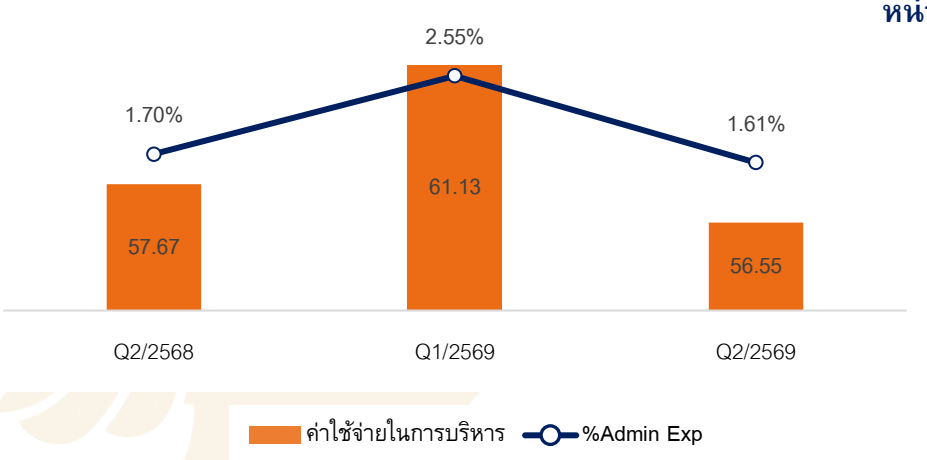


3.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 34.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.27 ของรายได้จากการขาย ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) จำนวน 2.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.91 โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเป็นผลจากค่าใช้จ่ายขนส่งน้ำมันปาล์มดิบที่ได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดีเซลในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นและคงตัว ซึ่งเป็นผลกระทบจากสภาวะสงครามและความตึงเครียดในต่างประเทศ ถึงแม้ว่าปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบจะปรับลดลง ก็ตาม ในขณะที่ค่านายหน้าลดลงเป็นไปตามปริมาณการขายที่ลดลง หากพิจารณาเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายปรับตัวลดลงจำนวน 16.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 32.75 โดยการลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณการขายรวมของกลุ่มบริษัทที่ลดลง ซึ่งสอดรับกับปริมาณผลผลิตปาล์มสดที่ออกสู่ตลาดลดลงตามช่วงฤดูกาล ส่งผลให้กิจกรรมการขนส่งและการจัดส่งสินค้าเพื่อรองรับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และสัดส่วนต่อรายได้จากการขาย

หน่วย: ล้านบาท



3.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 61.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.25 ของรายได้จากการขาย ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) จำนวน 1.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 1.83 สาเหตุหลักที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวลดลงเนื่องจากในช่วงปีก่อนหน้ามีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น IPO ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายสูงกว่าปกติ เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 5.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.05 จากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่มีจำนวน 56.55 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทได้กำหนดนโยบายบริหารค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

3.5 กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีรายได้ส่วนหนึ่งจากการส่งออกและจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ ซึ่งมีการทำสัญญาซื้อขายและกำหนดเกณฑ์รับชำระเงินเป็นสกุลเงินต่างประเทศ (ดอลลาร์สหรัฐฯ) ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ฝ่ายจัดการได้เลือกใช้เครื่องมือทางการเงินประเภทตราสารอนุพันธ์ในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) อย่างเป็นระบบ สำหรับการแสดงรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนในรายงานทางการเงิน จะแสดงมูลค่าสุทธิด้วยมูลค่ายุติธรรม (Net Fair Value)

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ จำนวน (1.17) ล้านบาท จำนวน (14.64) ล้านบาท และจำนวน (18.10) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (0.05) ร้อยละ (0.42) และร้อยละ (0.66) ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

3.6 ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง กลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในปริมาณสูงเพื่อจัดซื้อวัตถุดิบ (ผลปาล์มสด) จากเกษตรกรและลานรับซื้อในท้องถิ่น โดยไม่มีเครดิตทางการค้า ดังนั้น ระดับราคารับซื้อผลปาล์มสดในประเทศและปริมาณผลผลิตที่เข้าสู่กระบวนการผลิตตามฤดูกาล จึงเป็นปัจจัยผันแปรสำคัญที่มีอิทธิพลต่อความต้องการเงินทุนหมุนเวียนและกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทโดยตรง โดยโครงสร้างต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 4.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 33.62 YoY และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงร้อยละ 8.57 QoQ โดยการลดลงเป็นผลมาจากการทยอยชำระคืนหนี้สินกู้ยืมระยะยาว (Long-term Loan Repayment) โดยกลุ่มบริษัทได้จัดสรรเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ร่วมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงอย่างชัดเจน แม้ว่าในไตรมาส 3 ปี 2569 ราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ยจะปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้มีความต้องการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเพื่อซื้อวัตถุดิบเข้าสู่โรงงานและจัดเก็บสินค้าคงเหลือ จนทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 0.76 เท่า แต่จากการลดลงของหนี้สินเงินกู้

ระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถรักษาโครงสร้างต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและลดภาระดอกเบี้ยจ่ายลงได้อย่างต่อเนื่อง

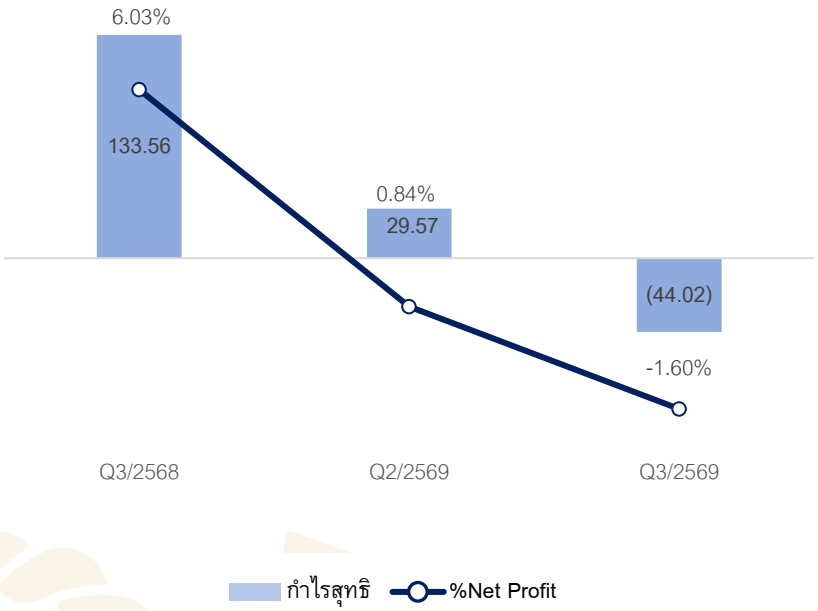
3.7 ภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทได้รับการสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 (“BOI”) ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด สำหรับทั้ง 2 ธุรกิจหลัก คือธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง และธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ อย่างไรก็ตามเนื่องจากการส่งเสริมดังกล่าวมีอายุการใช้งานดังนั้นหากบัตรส่งเสริมดังกล่าวหมดอายุ บริษัทจะต้องนำรายได้ส่วนดังกล่าวมารวมกับรายได้ที่อยู่นอกเหนือการได้รับส่งเสริมมาคำนวณภาษีนิติบุคคล

โดยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ เท่ากับ (7.44) ล้านบาท (8.55) ล้านบาท และ (0.68) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (0.34) ร้อยละ (0.24) และร้อยละ (0.02) ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ และอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ

หน่วย: ล้านบาท



3.8 กำไร(ขาดทุน)สุทธิและอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ เท่ากับ 133.56 ล้านบาท 29.56 ล้านบาท และ (44.02) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.03 ร้อยละ 0.84 และร้อยละ (1.60) ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับงวดสะสม 9 เดือน ปี 2568 และงวดสะสม 9 เดือน ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ เท่ากับ 652.07 ล้านบาทและ (75.61) ล้านบาท ตามลำดับ

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 528.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.88 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) และเมล็ดในปาล์มอบแห้ง (PK) ที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตามทิศทางราคาตลาดโลก ควบคู่กับปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.63 YoY มาอยู่ที่ 53,138 ตัน (เพิ่มขึ้นจาก 46,763 ตัน) ในขณะที่ปริมาณการขายเมล็ดในปาล์มอบแห้งปรับตัวลดลงร้อยละ 15.11 YoY มาอยู่ที่ 17,905 ตัน (จาก 21,092 ตัน) ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์ผลปาล์มสดที่สามารถเก็บเกี่ยวได้มีปริมาณน้อยกว่างวดก่อนหน้าและไม่เป็นไปตามคาดการณ์

ในด้านการผลิต กลุ่มบริษัทมีปริมาณผลปาล์มสดที่เข้าสู่กระบวนการผลิตจริงรวม 330,625 ตัน ลดลงร้อยละ 10.91 YoY เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2568 ที่จำนวน 371,134 ตัน โดยกลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทุกโรงงานที่ 345 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง เพิ่มขึ้นจาก 240 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมงในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ในฝั่งอุปทานฝั่งวัตถุดิบ ผลผลิตปาล์มสดโดยเฉลี่ยมีปริมาณออกสู่ท้องตลาดลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อนหน้า

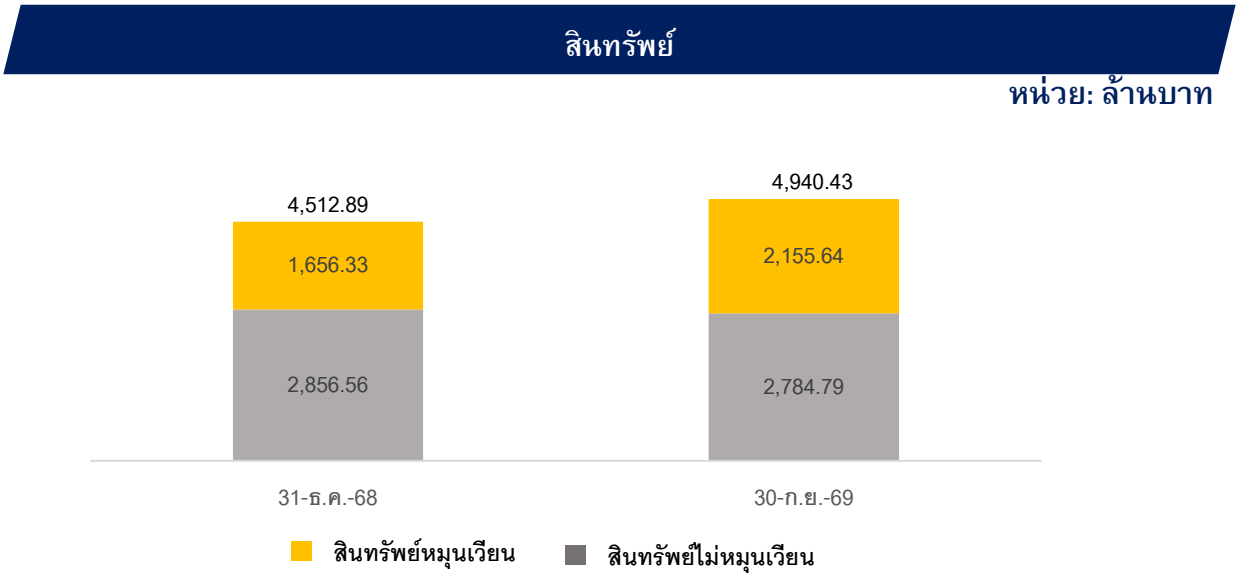
จากภาวะอุปทานที่ตึงตัวภายในประเทศดังกล่าว ประกอบกับการส่งผ่านราคาน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ตลาดโลกที่ผันผวนและพุ่งสูงขึ้นจากสถานการณ์ความไม่สงบในภูมิภาคตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 27.43 YoY จาก 6.89 บาท/กก. เป็น 8.78 บาท/กก. แต่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย CPO (+15.95% YoY) น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของราคารับซื้อผลปาล์มสดเฉลี่ย จึงส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสำหรับงวดไตรมาส 3/2569 มีกำไรขั้นต้นรวมเท่ากับ 78.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 2.85 ลดลงร้อยละ 68.69 YoY (เทียบกับ 249.51 ล้านบาท ใน Q3/2568)

ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 2.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.91 YoY มาอยู่ที่ 34.81 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดีเซลในประเทศที่เพิ่มขึ้นและทรงตัวในระดับสูง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 61.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 1.81 YoY เนื่องจากในช่วงปีก่อนหน้ามีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้น IPO ในขณะที่กลุ่มบริษัทบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 18.10 ล้านบาท ส่วนต้นทุนทางการเงินจำนวน 9.28 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.62 YoY เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้ทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จากโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายส่งผลให้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 44.02 ล้านบาท

4.สรุปฐานะการเงิน

4.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 4,512.89 ล้านบาท และ 4,940.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สินทรัพย์สิทธิการใช้ ค่าความนิยม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน



ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 4,940.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 427.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.47 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งอยู่ที่ 4,512.89 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,155.64 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 499.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.15 จาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 1,656.33 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 2,784.79 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 71.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 2.51 จาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 2,856.56 ล้านบาท ซึ่งรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์แต่ละประเภทมีดังนี้

(1) สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน[/1]	ล้านบาท	สัดส่วน[/1]
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	722.94	16.02%	710.42	14.38%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	117.03	2.59%	93.56	1.89%
สินค้าคงเหลือ	801.90	17.77%	1,330.37	26.93%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14.46	0.32%	21.29	0.43%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**1,656.33**	**36.70%**	**2,155.64**	**43.63%**

หมายเหตุ: [/1] สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม

(1.1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง ในการประกอบธุรกิจกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินโอนหรือเงินสดสำหรับจัดซื้อผลปาล์มสดจากเกษตรกรและลานรับซื้อภายนอกเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตโดยไม่มีเครดิตทางการค้า ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงต้องจัดทำประมาณการกระแสเงินสดและจัดเตรียมสภาพคล่องของเงินสดให้เพียงพอต่อความต้องการในการซื้อผลปาล์มสดในแต่ละงวดเวลา ด้วยเหตุผลดังกล่าว รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัทจึงมีสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 722.94 ล้านบาท และ 710.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.02 และร้อยละ 14.38 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสำหรับงวดมีการใช้เงินสดเพื่อจ่ายเงินปันผลประจำปีแก่ผู้ถือหุ้นตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นมูลค่าเงินสดจ่ายรวมทั้งสิ้น 184.00 ล้านบาท และ บริษัทได้จัดสรรเงินสดรับจากการระดมทุนร่วมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เพื่อจ่ายชำระคืนต้นเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยแก่ธนาคารพาณิชย์เพื่อเป็นการบริหารโครงสร้างทางการเงินของกลุ่มบริษัท

(1.2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้ค่าน้ำมันปาล์มดิบ ลูกหนี้ค่าเมล็ดในปาล์มอบแห้ง ลูกค้าค่าไฟฟ้า และลูกหนี้อื่น โดยมีระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลา 3 วัน ถึง 60 วัน (ตามข้อมูลทางการเงินปัจจุบันกลุ่มบริษัทไม่มีลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ) นอกจากนี้ตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน กำหนดให้มีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และบันทึกการเปลี่ยนแปลงในผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพื่อให้สะท้อนความเสี่ยงทางด้านเครดิต โดยบันทึกอยู่ในรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 117.03 ล้านบาท และ 93.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.59 และร้อยละ 1.89 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดัง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ลูกหนี้การค้า	104.19	89.03%	75.77	80.99%
ลูกหนี้อื่น	12.84	10.97%	17.79	19.01%
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	117.03	100.00%	93.56	100.00%
(หัก) ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	-
รวมลูกการค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ	117.03	100.00%	93.56	100.00%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 93.56 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจำนวน 75.77 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นจำนวน 17.79 ล้านบาท โดยรายการลูกหนี้การค้าปรับตัวลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 28.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 27.28 ซึ่งการลดลงเป็นไปตามยอดขายและปริมาณการขายที่

ปรับลดลงตามปัจจัยฤดูกาลของการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ โดยไม่มีลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระ สำหรับลูกหนี้อื่นปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 4.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.55 จากสิ้นปีก่อนหน้า

(1.3) สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ และวัสดุโรงงานและอะไหล่ ซึ่งสินค้าสำเร็จรูปสำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ ประกอบด้วย น้ำมันปาล์มดิบ เมล็ดในปาล์มอบแห้ง และกะลาปาล์ม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 801.90 ล้านบาท และ 1,330.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.77 และร้อยละ 26.93 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ รายการสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 528.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.90 โดยการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทจัดเตรียมและจัดเก็บสำรองน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) เพื่อรองรับการส่งมอบสินค้าตามสัญญาให้กับคู่ค้าทั้งในและต่างประเทศ

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน[/1]	ล้านบาท	สัดส่วน[/1]
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	118.70	2.63%	59.20	1.20%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	159.00	3.52%	159.00	3.22%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,179.49	48.29%	2,200.17	44.53%
ค่าความนิยม	100.13	2.22%	100.13	2.03%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	103.80	2.30%	93.60	1.89%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	146.19	3.24%	125.57	2.54%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	46.96	1.04%	44.82	0.91%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.29	0.05%	2.30	0.05%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**2,856.56**	**63.30%**	**2,784.79**	**56.37%**

หมายเหตุ: [/1] สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม

(2.1) เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัท เป็นเงินฝากธนาคารที่นำไปวางเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อ หนังสือค้ำประกัน และสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 118.70 ล้านบาท และ 59.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.63 และร้อยละ 1.20 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 59.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.20 ของสินทรัพย์รวม ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 59.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 50.13 โดยสาเหตุหลักของการลดลงเกิดจากการที่บริษัทได้ขอเปลี่ยนหลักประกันเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเป็นทรัพย์สินถาวร ส่งผลให้ได้รับการปลดคืนเงินฝากธนาคารดังกล่าวกลับมาเสริมสภาพคล่องทางการเงินในการดำเนินงาน

(2.2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ที่ดินซึ่งกลุ่มบริษัทใช้ในการประกอบธุรกิจ อาคารโรงงาน อาคารสำนักงาน ลานรับซื้อผลปาล์มสด เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในกระบวนการผลิต ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 2,179.49 ล้านบาท และ 2,200.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.29 และร้อยละ 44.53 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า จำนวน 20.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95 โดยมีรายละเอียดและสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงจากการซื้อที่ดินเพิ่มเพื่อรองรับการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบแห่งใหม่ สาขาพระพรหม จังหวัดนครศรีธรรมราช และมีการก่อสร้างอาคารโรงงานเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้มีการซื้อรถตักและรถยนต์พลังงานไฟฟ้า (EV) เพื่อใช้ทดแทนรถยนต์เดิมซึ่งใช้พลังงานฟอสซิล เพื่อเป็นการลดมลพิษที่อาจเกิดขึ้นและเป็นการลดต้นทุนค่าใช้จ่ายเชื้อเพลิงให้กับกลุ่มบริษัท

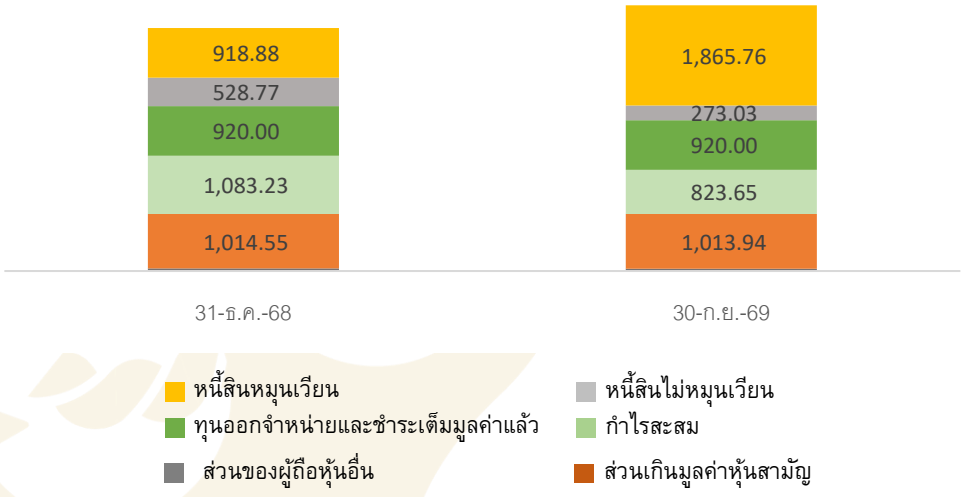
(2.2) สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ คือรายการบันทึกมูลค่าปัจจุบันของสิทธิการใช้ (Rights of use) ในสินทรัพย์ซึ่งเกิดจากการเช่าใช้สินทรัพย์ดังกล่าวในการประกอบธุรกิจ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 146.19 ล้านบาท และ 125.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.24 และร้อยละ 2.54 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 125.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.54 ของสินทรัพย์รวม ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้า จำนวน 20.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 14.10 โดยการลดลงดังกล่าวเป็นการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามอายุสัญญาเช่า

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท



4.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 1,447.65 ล้านบาท และ 2,138.80 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.08 และร้อยละ 43.29 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,138.80 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 691.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.74 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งอยู่ที่ 1,447.65 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 1,865.76 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 946.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 103.05 จาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 918.88 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 273.03 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 255.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 48.37 จาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 528.78 ล้านบาท

(1) หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม เท่ากับ 918.88 ล้านบาท และ 1,865.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.36 และร้อยละ 37.77 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ สำหรับหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท มีรายละเอียดดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน/1	ล้านบาท	สัดส่วน/1
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	490.00	10.86%	1,598.10	32.35%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	102.10	2.26%	78.67	1.59%
เงินกู้ระยะยาว ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	249.80	5.54%	138.66	2.81%
หนี้สินตามสัญญาเช่า ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	33.88	0.75%	31.86	0.64%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	0.21	0.01%	13.53	0.27%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	42.89	0.95%	4.93	0.10%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**918.88**	**20.36%**	**1,865.76**	**37.77%**

หมายเหตุ: /1 สัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

(1.1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นหนึ่งในแหล่งเงินทุนระยะสั้นเพื่อใช้ในการจัดซื้อผลปาล์มสด เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มดิบของกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทจะจัดทำประมาณการกระแสเงินสดและจัดเตรียมเงินสดให้เพียงพอต่อความต้องการในการซื้อผลปาล์มสดในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งรายการดังกล่าวมักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงสอดคล้องกับวงจรหมุนเวียนของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายการสินค้าคงเหลือ และรายการลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 490.00 ล้านบาท และ 1,598.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.86 และร้อยละ 32.35 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

(1.2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 102.10 ล้านบาท และ 78.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.26 และร้อยละ 1.59 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโครงสร้างดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เจ้าหนี้การค้า	0.07	0.07%	11.57	14.71%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	63.12	61.82%	34.39	43.71%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	9.09	8.90%	8.54	10.86%
เจ้าหนี้อื่น	29.82	29.21%	24.17	30.72%
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	**102.10**	**100.00%**	**78.67**	**100.00%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 78.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.59 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลงจำนวน 23.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 22.95 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญจำนวน 28.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 45.52 ซึ่งเกิดจากการชำระค่าใช้จ่ายตามรอบเงื่อนไขการชำระ ในขณะที่รายการเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 11.50 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการจัดซื้อผลปาล์มสดและวัตถุดิบในการผลิตตามรอบธุรกิจปกติ ซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระ สำหรับรายการเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 5.65 ล้านบาท (คิดเป็นลดลงร้อยละ 18.95) และเจ้าหนี้เงินประกันผลงานลดลงจำนวน 0.55 ล้านบาท ตามรอบการทยอยจ่ายชำระคืน

(2) หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม เท่ากับ 528.77 ล้านบาท และ 273.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.72 และร้อยละ 5.53 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนของกลุ่มบริษัท มีรายละเอียดดังนี้

หนี้สินไม่หมุนเวียน	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน[/1]	ล้านบาท	สัดส่วน[/1]
เงินกู้ระยะยาว ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปี	369.27	8.18%	130.13	2.63%
หนี้สินตามสัญญาเช่า ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปี	92.41	2.05%	73.99	1.50%
เงินอุดหนุนจากรัฐบาลรอตัดบัญชี	13.55	0.30%	12.42	0.25%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	21.71	0.48%	21.74	0.44%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	31.83	0.71%	34.75	0.70%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**528.77**	**11.72%**	**273.03**	**5.53%**

หมายเหตุ: [/1] สัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

(2.1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คือรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อนำไปใช้ในด้านทรัพย์สินถาวรเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ เช่น ก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติม หรือต่อเติมอาคารโรงงาน เป็นต้น โดยมีเงื่อนไขการชำระเป็นรายงวด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 619.07 ล้านบาท และ 268.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.72 และร้อยละ 5.44 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	249.80	40.35%	138.66	51.59%
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปี	369.27	59.65%	130.13	48.41%
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	**619.07**	**100.00%**	**268.79**	**100.00%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 268.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.44 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 350.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 56.58 โดยสาเหตุการลดลงเนื่องจากกลุ่มบริษัทชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว ด้วยเงินทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ร่วมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เพื่อเป็นการบริหารโครงสร้างทางการเงินและลดภาระดอกเบี้ยจ่าย

(2.2) หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่า คือรายการบันทึกมูลค่าภาระหนี้ที่อาจจะเกิดขึ้นจากสิทธิการใช้ (Rights of Use) ในสินทรัพย์ที่กลุ่มบริษัทเช่าเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีความสอดคล้องเชื่อมโยงกับรายการสินทรัพย์สิทธิการใช้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 126.29 ล้านบาท และ 105.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.80 และร้อยละ 2.14 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หนี้สินตามสัญญาเช่า	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	33.88	26.83%	31.86	30.10%
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปี	92.41	73.17%	73.99	69.90%
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า	**126.29**	**100.00%**	**105.85**	**100.00%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 105.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.14 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 20.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.18 โดยการลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการลดลงของรายการสินทรัพย์สิทธิการใช้

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 3,065.24 ล้านบาท และ 2,801.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.92 และร้อยละ 56.71 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดส่วนประกอบดังนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น	31-ธ.ค.-68		30-ก.ย.-69	
	ล้านบาท	สัดส่วน/1	ล้านบาท	สัดส่วน/1
ทุนจดทะเบียน	920.00	20.39%	920.00	18.62%
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	920.00	20.39%	920.00	18.62%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	991.83	21.98%	991.83	20.08%
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	22.72	0.50%	22.11	0.45%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	92.00	2.04%	92.00	1.86%
ยังไม่ได้จัดสรร	991.23	21.96%	731.65	14.81%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	**3,017.78**	**66.87%**	**2,757.59**	**55.82%**
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	47.46	1.05%	44.04	0.89%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**3,065.24**	**67.92%**	**2,801.63**	**56.71%**

หมายเหตุ: /1 สัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 2,801.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.71 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลงจากช่วงสิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 263.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 8.60 โดยการลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินสดปันผลในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นเงินปันผลจำนวน 184.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ในขณะที่ผลการดำเนินงานรวม 9 เดือนของปี 2569 มีผลขาดทุนสุทธิรวม 75.58 ล้านบาท (ซึ่งรวมถึงผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 44.02 ล้านบาท) จึงส่งผลกระทบโดยตรงต่อรายการกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ในขณะที่รายการส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (NCI) อยู่ที่จำนวน 44.04 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจำนวน 3.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.21 จากสิ้นปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นจากการเข้าซื้อหุ้นบริษัท ทีม อีโวลูชั่น จำกัด จากผู้ถือหุ้นเดิม

5.สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

5.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง

รายการ	หน่วย	ปี 2568	งวด 9 เดือน ปี 2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.80	1.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	75.08	103.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	5	4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	14.00	10.26
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	26	36
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	93.73	120.98
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	4	3
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	27	36

(1.1) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.16 เท่า ปรับตัวลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 1.80 เท่า ซึ่งเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 946.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 103.05 จากรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการจัดซื้อผลปาล์มสดซึ่งมีราคารับซื้อปรับตัวสูงขึ้นและทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงกว่าปีก่อนหน้า นอกจากนี้ยังมีการเก็บสินค้าคงเหลือเพื่อรอส่งมอบให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ จึงส่งผลให้ต้องใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่กระแสเงินสดลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 จำนวน 184.00 ล้านบาท

(1.2) วงจรเงินสด (Cash Cycle)

วงจรเงินสดของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2568 และงวดสะสม 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 27 วัน และ 36 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 4 วัน ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปีก่อนหน้าที่ 5 วัน แสดงถึงประสิทธิภาพในการติดตามและเรียกเก็บหนี้ทางการค้าที่ดี ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 36 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้าที่ 26 วัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทเก็บสินค้าคงเหลือเพื่อรอส่งมอบให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ สำหรับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 3 วัน ใกล้เคียงกับช่วงสิ้นปีก่อนหน้าที่ 4 วัน ซึ่งเป็นไปตามลักษณะปกติของการประกอบธุรกิจของอุตสาหกรรมการจัดซื้อผลปาล์มสดที่ต้องจ่ายชำระโดยไม่มีระยะเวลาเครดิตเทอมทางการค้า ทั้งนี้ จากการเพิ่มขึ้นของระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยเป็นหลัก จึงส่งผลให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า

5.2 **อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร**

รายการ	หน่วย	Q3/2568	Q3/2569
อัตรากำไรขั้นต้น	%	11.28%	2.85%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	7.00%	-1.27%
อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม	%	0.09%	0.06%
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.03%	-1.60%

(2.1) อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 2.85 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (Q3/2568: ร้อยละ 11.28) โดยมีสาเหตุหลักจากราคาผลปาล์มสดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและทรงตัวอยู่ในระดับสูง ซึ่งเป็นผลกระทบจากปริมาณผลปาล์มสดที่เก็บเกี่ยวได้น้อยกว่าในช่วงปีก่อนหน้า จึงส่งผลให้เกิดการแข่งขันทางด้านราคาในการรับซื้อผลปาล์มสด ประกอบกับค่าขนส่งวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันดีเซลที่ทรงตัวในระดับสูงจากผลกระทบของภาวะสงครามในพื้นที่ตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม แม้ว่าราคาจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ในตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่เป็นการปรับเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของราคาผลปาล์มสดซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในประเทศ จากปัจจัยดังกล่าวจึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ (1.27) ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (Q3/2568: ร้อยละ 7.00) ซึ่งเป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.91 YoY ซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดีเซลในประเทศที่ทรงตัวในระดับสูงส่งผลต่อต้นทุนการขนส่ง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 61.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.81 YoY จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น ประกอบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในขณะที่งวดไตรมาส 3 ปี 2569 ไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าว

(2.2) อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ ร้อยละ (1.60) ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (Q3/2568: ร้อยละ 6.03) โดยเป็นผลกระทบต่อเนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงอย่างมาก นอกจากนี้ยังมีปัจจัยกดดันนอกเหนือจากการดำเนินงานหลัก (Non-operating) คือการบันทึกผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 18.10 ล้านบาท จากการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 44.02 ล้านบาท และส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิปรับตัวลดลงสู่แดนลบเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

5.3 อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

รายการ	หน่วย	ปี 2568	งวด 9 เดือน ปี 2569
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.47	0.76
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR)	เท่า	16.59	4.57
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	72.78%	-

(3.1) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 0.76 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 0.47 เท่า การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 691.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.74 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการจัดซื้อผลปาล์มสดซึ่งมีราคารับซื้อปรับตัวสูงขึ้นและทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงกว่าปีก่อนหน้า รวมถึงการจัดเก็บสินค้าคงเหลือน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) เพื่อรอส่งมอบให้กับคู่ค้าทั้งในและต่างประเทศ ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมปรับตัวลดลงจำนวน 263.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 8.60 จากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 จำนวน 184.00 ล้านบาท และการรับรู้ผลขาดทุนสุทธิสะสมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 75.58 ล้านบาท

(3.2) อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR)

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ 4.57 เท่า ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 16.59 เท่า โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ปรับตัวลดลงตามอัตรากำไรขั้นต้นที่บีบแคบลงจากต้นทุนราคารับซื้อผลปาล์มสดและค่าใช้จ่ายด้านการขนส่งที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงิน (ดอกเบี้ยจ่าย) เพิ่มขึ้นจากการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ดี อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยที่ระดับ 4.57 เท่ายังคงสะท้อนถึงสภาพคล่องและความสามารถในการรองรับภาระดอกเบี้ยจ่ายของกลุ่มบริษัทได้อย่างเพียงพอ

(3.3) อัตราการจ่ายเงินปันผล

สำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทมีอัตราการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ ร้อยละ 72.78 ในขณะที่งวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทยังไม่มีมติในการจ่ายเงินปันผล

6.ข้อมูลอื่น ๆ

6.1 พัฒนาการด้านความยั่งยืน

กลุ่มบริษัทตระหนักถึงความสำคัญในการดำเนินธุรกิจที่ใส่ใจต่อสิ่งแวดล้อม ควบคู่กับสังคมและชุมชนโดยรอบ อันจะเป็นการเติบโตอย่างยั่งยืนที่แท้จริงของกิจการโดยมิได้หวังเพื่อผลประกอบการสูงสุดทางธุรกิจเพียงอย่างเดียวเท่านั้น ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงจัดทำนโยบายการพัฒนาอย่างยั่งยืนเพื่อแสดงเจตนารมณ์และกำหนดแนวทางในการพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืน ด้วยการกำหนดทิศทาง กลยุทธ์ และการพัฒนาธุรกิจให้สอดคล้องกับบริบทขององค์กรและความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดยกลุ่มบริษัทได้นำแนวคิดในการนำต้นทุนทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและชุมชน เข้ามามีส่วนสำคัญในการตัดสินใจในการพัฒนาและขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการผลกระทบกับผู้มีส่วนได้เสียที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจให้อยู่ในวงจำกัด และมุ่งเน้นการสร้างคุณค่าให้กับสังคมและชุมชน ควบคู่กับการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม แนวทางดังกล่าวเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืนของกลุ่มบริษัท

สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 กลุ่มบริษัทมีพัฒนาการด้านความยั่งยืน โดยได้พิจารณาลงทุนในโครงการติดตั้งเครื่องระเหยน้ำเสีย เฟส 1 (Evaporator) ขนาด 400 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน (m^3/day) โดยมีมูลค่าลงทุนรวมสูงสุดไม่เกิน 68.91 ล้านบาท ซึ่งเป็นโครงการสีเขียว (Green Project) ซึ่งเป็นไปตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท กลุ่มสมอทอง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

กลุ่มบริษัทได้พิจารณาลงทุนติดตั้งเครื่องระเหยน้ำเสีย (Evaporator) ที่โรงงานผลิตน้ำมันปาล์มสาขาพนม ขนาด 400 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน (m^3/day) โดยมีมูลค่าลงทุนสูงสุดไม่เกิน 68.91 ล้านบาท ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นโครงการภายใต้แนวคิดความยั่งยืน (ESG) ซึ่งเป็นการหมุนเวียนน้ำที่ใช้แล้วจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มดิบนำกลับฟื้นฟูให้เป็นน้ำสะอาดและนำมาวนใช้ซ้ำภายในโรงงาน ซึ่งเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยลดการใช้ทรัพยากรจากธรรมชาติ และเป็นการใช้ทรัพยากรน้ำอย่างคุ้มค่าอีกด้วย นอกจากนี้การลงทุนในการติดตั้งเครื่องจักรดังกล่าวยังส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถลดปริมาณการเกิดก๊าซมีเทน ซึ่งเป็นหนึ่งในก๊าซเรือนกระจกที่สำคัญ (เทียบเท่ากับ CO_2 ราว 25 – 28 เท่า) ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายของการมุ่งสู่ธุรกิจการผลิตคาร์บอนต่ำ โดยการลดปริมาณคาร์บอนตลอดห่วงโซ่การผลิต และผลทางอ้อมจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทลดการใช้พื้นที่บ่อบำบัดในกระบวนการบริหารจัดการน้ำ และสามารถนำพื้นที่บ่อบำบัดเดิมกลับมาใช้ให้เกิดประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นการใช้ทรัพยากรที่ดินได้อย่างยั่งยืน

6.2 รายงานความคืบหน้าของรายการที่มีนัยสำคัญ (MT)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2568 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในโครงการลงทุนซื้อที่ดินซึ่งอยู่ในพื้นที่ตำบลช้างซ้าย อำเภอพระพรหม จังหวัดนครศรีธรรมราช และก่อสร้างโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่งมีขนาดกำลังการผลิตประมาณ 75 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง โดยมีมูลค่าลงทุนรวมสูงสุดไม่เกิน 960.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามรายละเอียดที่บริษัทได้แจ้งสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ในวันเดียวกันเรียบร้อยแล้วนั้น

บริษัทขอแจ้งความคืบหน้าในการดำเนินการโครงการประจำรอบไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทอยู่ระหว่างการปรับพื้นที่บนที่ดินของบริษัทเพื่อรองรับการก่อสร้างโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบ อย่างไรก็ตามการดำเนินการดังกล่าวล่าช้ากว่าแผนปรับปรุงที่ดินเล็กน้อยซึ่งเป็นผลมาจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการดำเนินงาน (ฝนตกมากกว่าปกติในบางช่วงเวลา)

(2) บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการออกแบบอาคารโรงงาน และพื้นที่ในโรงงานเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาขออนุญาตก่อสร้าง และใบอนุญาตอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

(3) บริษัทอยู่ระหว่างการก่อสร้างอาคารสำนักงานของโรงงานสาขาพระพรหม

(4) บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาคัดเลือกคู่ค้า เพื่อก่อสร้างโรงงาน ซื้อและติดตั้งเครื่องจักร และส่วนงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการข้างต้น