

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจในปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ข้อมูลทางการเงิน	ปี 2568	ปี 2567	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้รวม	122,950.3	114,942.6	8,007.7	7.0
กำไรขั้นต้น	20,640.2	15,401.1	5,239.1	34.0
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ^{/1} (EBITDA)	13,924.3	9,250.6	4,673.7	50.5
กำไรสุทธิ	6,684.6	2,466.2	4,218.4	171.0

หมายเหตุ: /1 คำนวณจากผลรวมของกำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานบวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2568 อยู่ที่ระดับ 122,950.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.0% จาก 114,942.6 ล้านบาท ในปี 2567 โดยหลักเป็นผลมาจาก 1) ปริมาณการขายเพิ่มขึ้น 8.1% โดยเฉพาะในสินค้าประเภท หมู ไก่ และไข่ ตามความต้องการบริโภคที่เพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ 2) การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสุกรในประเทศ ช่วงครึ่งปีแรก ปี 2568 เนื่องจากโรคระบาดในสุกร ซึ่งส่งผลให้ปริมาณสุกรในระบบลดลง 3) การขยายการส่งออกต่างประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะในสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักร ที่มีความต้องการซื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และ 4) การเติบโตของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นตามการขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2568	ปี 2567
อัตรากำไรขั้นต้น (%) ^{/1}	16.9	13.5
อัตรา EBITDA (%) ^{/2}	11.3	8.0
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^{/3}	5.4	2.1

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากกำไรขั้นต้น หารด้วยผลรวมของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

/2 คำนวณจาก EBITDA หารด้วยรายได้รวม

/3 คำนวณจากกำไรสุทธิ หารด้วยรายได้รวม

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2568 อยู่ที่ระดับ 20,640.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 จาก 15,401.1 ล้านบาทในปี 2567 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 16.9% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 13.5% ในปี 2567 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าว โดยหลักเป็นผลมาจาก 1) ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ตามราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ โดยเฉพาะราคาข้าวโพด กากถั่วเหลือง และข้าวสาลี 2) ราคาสุกรในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น และ 3) การบริหารพอร์ตการขายสินค้าไปสู่ผลิตภัณฑ์และช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น เช่น ผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปและอาหารพร้อมทาน รวมถึงการขายไปในช่องทาง Foodservice, Modern Trade และส่งออก

EBITDA และอัตรากำไร EBITDA

EBITDA ของบริษัทฯ ในปี 2568 อยู่ที่ระดับ 13,924.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.5% จาก 9,250.6 ล้านบาท ในปี 2567 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไร EBITDA อยู่ที่ 11.3% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 8.0% ในปี 2567 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของ EBITDA และอัตรากำไร EBITDA ดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจอาหารเพื่อการบริโภค อย่างไรก็ดี บริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2568 อยู่ที่ระดับ 10.5% เทียบเท่ากับปี 2567

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ระดับ 6,684.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.0% จาก 2,466.2 ล้านบาท ในปี 2567 และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 5.4% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 2.1% ในปี 2567 ทั้งนี้ กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	66,919.9	68,114.4	(1,194.5)	(1.8)
หนี้สินรวม	33,806.1	40,826.4	(7,020.3)	(17.2)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	33,113.7	27,288.0	5,825.7	21.3

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 66,919.9 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ชีวภาพ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมลดลงเล็กน้อยจาก 68,114.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 33,806.1 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า หนี้สินตามสัญญาเช่า และหุ้นกู้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมลดลงจาก 40,826.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยหลักเป็นผลจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 33,113.7 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 27,288.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2568

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ¹	1.02	1.50
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ²	0.58	1.02

หมายเหตุ:

¹ คำนวณจากหนี้สินรวม หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

² คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 1.50 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็น 1.02 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 1.02 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็น 0.58 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ทั้งนี้ การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าว โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามสาเหตุที่อธิบายข้างต้น

ขณะที่ TRIS Rating คงอันดับเครดิตที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความเชื่อมั่นในปัจจุบันพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ศักยภาพการดำเนินธุรกิจ และโอกาสเติบโตของบริษัทฯ รวมทั้งโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน ภายใต้จริยธรรมทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (Environmental, Social, and Governance หรือ ESG) ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมดห่วงโซ่อุปทาน โดยในปี 2568 บริษัทฯ ได้รับรางวัล Highly Commended Sustainability Awards จากเวที SET Awards 2568 โดยได้รับรางวัลทรงเกียรตินี้ตั้งแต่ปีแรกที่ผ่านการคัดเลือกเข้าชิงรางวัล สะท้อนถึงความมุ่งมั่นและศักยภาพของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจให้เติบโตอย่างมั่นคง ควบคู่ไปกับการสร้างคุณค่าให้สังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืน และบริษัทฯ ยังได้รับการประเมินหุ้นยั่งยืน “SET ESG Ratings” ประจำปี 2568 ในระดับสูงสุด “AAA” ต่อเนื่องเป็นปีที่สอง จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาลที่ดี มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดุลยา พวงทอง)

ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ - งานบริหารการเงิน