

# EQUITY TALK

## 2Q67 RESULTS NOTE



8 สิงหาคม 2567

### 2Q67 กำไรลดลง QOQ...รอฟื้นตัวใน 3Q67

BBGI รายงานกำไรสุทธิ 2Q67 ลดลง 66.9%QOQ มาอยู่ที่ 39.7 ล้านบาท กดดันหลักจากกำไรปกติที่ลดลง 71.2%QOQ มาอยู่ที่ 31.5 ล้านบาท จากอัตรากำไรทั้งธุรกิจอทานอล และโอบิตีเซลที่อ่อนตัว ตามราคาขายที่ลดลง QOQ และต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นในช่วงนอกฤดูการผลิต ประกอบกับปริมาณขายโอบิตีเซลลดลง QOQ ตามช่วง LOW SEASON ของภาคขนส่ง แม้มีแรงหนุนบางส่วนจากปริมาณขายอทานอลที่เพิ่มขึ้น ตามแผนบริหารการขาย แต่ชดเชยไม่หมด ช่วงสิ้นงวด 3Q67 คาดกำไรปกติเริ่มฟื้นตัว QOQ จากปริมาณขายโดยรวมที่เติบโต ตามแผนฯ เป็นหลัก

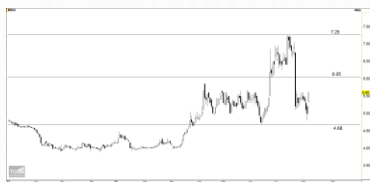
คงประมาณการ และ FV ปี 2567 ที่ 5.8 บาท/หุ้น อิง EPS ปี 2567 ที่ 0.26 บาท/หุ้น และ PER เวลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่าเดิมที่ 22.0 เท่า ทิศทางกำไรปกติในช่วง 2H67 คาดเริ่มทยอยฟื้นตัวดีขึ้น QOQ รวมถึงภาพใหญ่รายปี 2567 เริ่มเห็นกำไรฟื้นตัวกลับสู่ฐานเดิมปี 2564 ได้อีกครั้ง อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่าพื้นฐาน จึงให้คำแนะนำ NEUTRAL

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	20.4	9.9	380.9	470.1	485.5
กำไรปกติ (ล้านบาท)	24.1	(8.2)	380.9	470.1	485.5
EPS(บาท)	0.0	0.01	0.3	0.3	0.3
Norm EPS (บาท)	0.0	(0.0)	0.3	0.3	0.3
PER (x)	403.7	835.5	21.6	17.5	17.0
DPS (บาท)	0.25	0.05	0.11	0.13	0.13
Dividend Yield (%)	4.4%	0.9%	1.8%	2.3%	2.4%
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	1,446.0	1,446.0	1,446.0	1,446.0	1,446.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : SIDEWAY

แนวรับ : 4.68 บาท

แนวต้าน : 6.05/7.25 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

# BBGI

## Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	5.70
ราคาเป้าหมาย (บาท)	5.80
Upside (%)	1.75
Dividend yield (%)	1.85

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.26	0.32	-18%
2568F	0.33	0.65	-50%

ที่มา: IAA CONSENSUS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

ที่มา: SET, SEC

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ณลิ้นรัตน์ กิตติคำพรัตน์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ลงทะเบียนนักวิเคราะห์ 018350

ธัญญา อุดม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ลงทะเบียนนักวิเคราะห์: 066756

# EQUITY TALK

## งวด 2Q67 กำไรลดลง QoQ จาก margin ที่อ่อนตัว

BBGI รายงานกำไรสุทธิ งวด 2Q67 ปรับตัวลดลง 66.9%qoq มาอยู่ที่ 39.7 ล้านบาท โดยมีแรงกดดันจากกำไรจากการดำเนินงานปกติที่ลดลง 71.2%qoq มาอยู่ที่ 31.5 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) โดยรวมที่ลดลง มาอยู่ที่ 2.9% จาก 4.5% ในงวด 1Q67 กดดันจากทั้งธุรกิจเอทานอล และไบโอดีเซล ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงตามราคายาผลิตภัณฑ์ที่อ่อนตัว QoQ รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบหลัก ทั้งกากน้ำตาลและมันสำปะหลังที่ปรับตัวสูงขึ้น จากผลผลิตที่ขาดแคลน และยังคงอยู่ในช่วงนอกฤดูกาลที่เกี่ยวข้อง ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายโดยรวมจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.1%qoq มาอยู่ที่ 5.2 พันล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากธุรกิจเอทานอลที่มีรายได้เพิ่มขึ้น 57.4%qoq มาอยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท ตามปริมาณขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 59.4%qoq มาอยู่ที่ 40.5 ล้านลิตร ตามแผนบริหารการขายของทางบริษัทฯ ขณะที่ธุรกิจไบโอดีเซลมีรายได้ลดลง 5.0%qoq มาอยู่ที่ 3.9 พันล้านบาท ตามราคายาที่ลดลง QoQ และปริมาณขายที่ลดลง 3.6%qoq มาอยู่ที่ 116.1 ล้านลิตร จากกิจกรรมในภาคการเงินส่งที่ลดลงตามการเริ่มต้นเข้าสู่ช่วงฤดูฝน ส่งผลให้กำไรขั้นต้น (ไม่รวมผลกระทบจากขาดทุน NRV) งวดนี้ ปรับตัวลดลง 33.1%qoq มาอยู่ที่ 149.9 ล้านบาท

อีกทั้งต้นทุนทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น 32.3%qoq มาอยู่ที่ 21.7 ล้านบาท จากการกู้ยืมเงินระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้สำหรับจัดหาวัตถุดิบตามฤดูกาล และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของทางบริษัท รวมถึงค่าใช้จ่าย SG&A ที่เพิ่มขึ้น 2.2%qoq มาอยู่ที่ 83.9 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานภายในบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นในงวดนี้

แต่อย่างไรก็ตาม ยังมีแรงหนุนชดเชยได้บางส่วนจากการรับรู้เงินปันผลรับ 7.6 ล้านบาท ตามรอบการจ่ายปันผลของ UBE

ในส่วนของการขายพิเศษงวดนี้ สุทธิแล้วมีการบันทึกเป็นกำไรลดลง 21.8%qoq มาอยู่ที่ 8.2 ล้านบาท เนื่องจากมีการบันทึกกลับเป็นผลขาดทุนสต็อก และ NRV 1.8 ล้านบาท จากที่เคยเป็นกำไร 10.5 ล้านบาทในงวดก่อนหน้า ถึงแม้ว่าในงวดนี้ จะมีการบันทึกรายได้พิเศษอื่นๆ (1-time-item) จากการปรับปรุงรายการทางบัญชีในบริษัทไบโอม จำนวน 10.0 ล้านบาท ก็ตาม

โดยรวมกำไรปกติ 1H67 อยู่ที่ 140.8 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่บันทึกเป็นขาดทุนปกติ 83.4 ล้านบาท และคิดเป็นสัดส่วน 37.0% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2567 ที่ฝ่ายวิจัยได้ประเมินไว้

# EQUITY TALK

## งบประมาณการ...งวด 3Q67 คาดกำไรปกติจะฟื้นตัว QoQ

เบื้องต้น ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2567 ที่ 380.9 ล้านบาท จากที่เคยเผชิญผลขาดทุนปกติ 8.2 ล้านบาทในปี 2566 โดยได้รับแรงหนุนหลักจากรธุรกิจไบโอดีเซล ที่คาดปริมาณขายปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ตามความต้องการของบริษัทแม่ BCP ที่เพิ่มขึ้น หลังมีการเข้าซื้อกิจการของ BSRC รวมถึงธุรกิจเอทานอลที่คาดจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ตามทิศทางราคาเอทานอลอ้างอิงในท้องตลาดที่อยู่ในระดับสูง แม้ปริมาณขายเอทานอลโดยรวมอาจปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย YoY จากข้อจำกัดด้านการจัดหาวัตถุดิบที่ยังขาดแคลน และมีราคาสูงในปีนี้อยู่ก็ตาม

ช่วงสิ้นงวด 3Q67 คาดกำไรปกติจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว QoQ หนุนหลักจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์ทั้งเอทานอล และไบโอดีเซลที่คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแผนบริหารการขายของทางบริษัทฯ ที่เตรียมสต็อกไว้ขายในช่วง 2H67 ซึ่งคาดจะมี margin ที่ดีขึ้นจาก 1H67 จากราคาขายผลิตภัณฑ์ทั้งเอทานอล และไบโอดีเซลที่คาดจะเพิ่มขึ้น QoQ

## การดำเนินการด้าน ESG ของBBGI:

**Environment (E):** มุ่งพัฒนาธุรกิจนวัตกรรมชีวภาพ รวมถึงให้บริการที่ปลอดภัยต่อผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม โดยจะจัดให้มีกระบวนการวิเคราะห์และประเมินความเสี่ยง รวมถึงมีการประเมินความยั่งยืนอย่างรอบด้านก่อนตัดสินใจเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ พร้อมแสวงหาธุรกิจนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อต่อยอดธุรกิจชีวภาพ อีกทั้งยังมีการนำนวัตกรรมตามแนวทางเศรษฐกิจชีวภาพ เศรษฐกิจหมุนเวียน และเศรษฐกิจสีเขียว (BCG Model) มาใช้เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม และพัฒนาการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญในประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศจากการปล่อยก๊าซเรือนกระจก จึงกำหนดมาตรการบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจกในระดับองค์กรขึ้นด้วย

**Social Contribution (S):** มุ่งปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท รวมถึงนำหลักเศรษฐกิจพอเพียงมาใช้ในการส่งเสริมสนับสนุนความเป็นอยู่ที่ดีของชุมชน และให้ความช่วยเหลือกลุ่มผู้ที่ได้รับความเดือดร้อนจากภัยพิบัติต่างๆ ในระดับที่เหมาะสม นอกจากนี้ยังมีนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม และปฏิบัติตามกฎหมายอย่างเคร่งครัด โดยได้มีการจัดทำนโยบายความรับผิดชอบต่อธุรกิจต่อการเคารพสิทธิมนุษยชน โดยใช้หลักสิทธิมนุษยชนกับธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์

# EQUITY TALK

แห่งประเทศไทย และใช้กรอบการดำเนินงานด้านสิทธิมนุษยชนตามหลักการชี้แนะของ UN Guiding Principles on Business and Human Rights : UNGPs 3 ด้าน ได้แก่ 1) คุ้มครอง (Protect), เคารพ (Respect), เยียวยา (Remedy) มาเป็นแนวทาง

**Governance (G):** มุ่งมั่นดำเนินธุรกิจตามหลักกำกับกิจการที่ดี (Corporate Governance หรือ CG Code) ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตรวจสอบหลักทรัพย์ ภายใต้ระบบปฏิบัติงานที่โปร่งใส ตรวจสอบได้ เป็นองค์กรที่มีจริยธรรม ซึ่งจะช่วยสร้างคุณค่าให้กิจการอย่างยั่งยืน และสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดย บริษัทได้จัดทำ นโยบายกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยอิงตามหลักกำกับดูแลเอง ก.ล.ต. เพื่อให้พนักงานทุกฝ่ายปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด

**ESG Comment:** BBGI มุ่งดำเนินธุรกิจควบคู่กับการให้ความสำคัญด้าน ESG โดยได้รับ SET ESG Ratings ในระดับ AA ซึ่งนอกจากจะช่วยดึงดูดให้นักลงทุนมีความสนใจมากขึ้นแล้ว ยังมีส่วนช่วยในการดำเนินธุรกิจ เช่น การใช้เทคโนโลยีพัฒนาต่อยอดวัตถุดิบชีวภาพให้เป็นผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง ส่งผลให้มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น ถือเป็นการต่อยอดการเติบโตของบริษัทได้ดีในระยะยาว

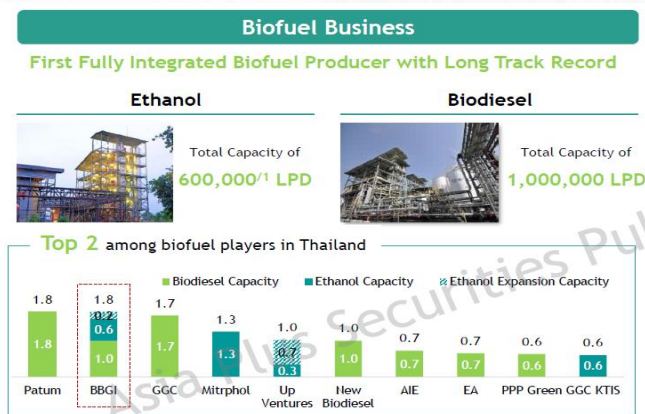
# EQUITY TALK

## ตารางผลการดำเนินงานย้อนหลังรายไตรมาส

Key Data (ล้านบาท)	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	%QoQ	%YoY	1H67	1H66	%YoY
รายได้รวม	2,951	3,270	2,942	3,049	3,526	4,240	4,958	5,209	5.1%	70.8%	10,167	5,991	69.7%
ต้นทุนขาย	(2,955)	(3,158)	(2,867)	(2,992)	(3,410)	(4,047)	(4,719)	(5,061)	7.3%	69.2%	(9,780)	(5,858)	66.9%
กำไรขั้นต้น	(4)	112	75	57	116	193	239	147	-38.4%	156.3%	387	132	192.1%
ดอกเบี้ยและรายได้อื่น	7	11	14	61	6	16	10	22	115.9%	-64.6%	32	75	-57.7%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	(72)	36	(5)	20	48	135	165	89	-45.9%	339.6%	254	15	1603.5%
ดอกเบี้ยจ่าย	(24)	(20)	(19)	(21)	(20)	(18)	(16)	(22)	32.3%	4.5%	(38)	(40)	-5.2%
กำไรปกติ	(88)	(5)	(35)	(48)	(4)	79	109	32	-71.2%	N/A	140.8	(83.4)	N/A
กำไรสุทธิ	(69)	15	(31)	(40)	2	79	120	40	-66.9%	N/A	160	(71)	N/A
EPS (บาท)	(0.14)	0.03	(0.06)	(0.08)	0.00	0.16	0.24	0.08	-66.9%	N/A	0.32	(0.14)	N/A
Norm EPS (บาท)	(0.17)	(0.01)	(0.07)	(0.09)	(0.01)	0.16	0.22	0.06	-71.2%	N/A	0.28	(0.16)	N/A
Gross Margin	-0.1%	3.4%	2.5%	1.9%	3.3%	4.5%	4.8%	2.8%			3.8%	2.2%	
Net Profit Margin	-3.0%	-0.2%	-1.2%	-1.6%	-0.1%	1.9%	2.2%	0.6%			1.6%	-1.2%	

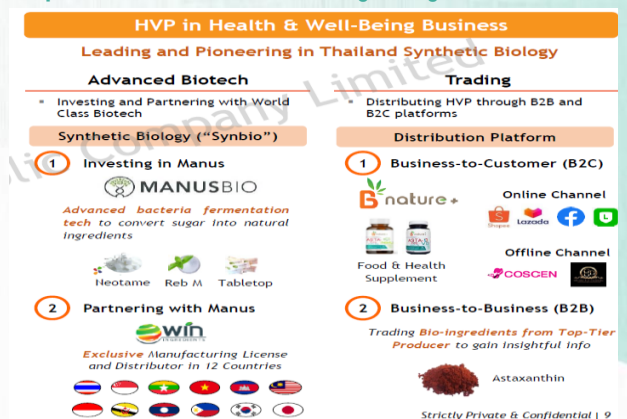
ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพของ BBGI



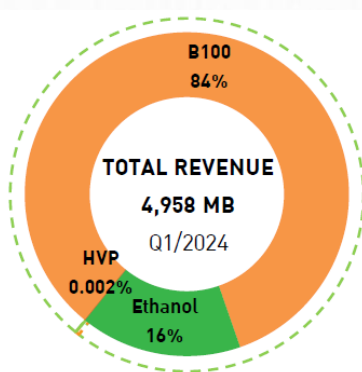
ที่มา: BBGI

## ธุรกิจผลิตภัณฑ์สุขภาพที่มีมูลค่าสูงของ BBGI



ที่มา: BBGI

## สัดส่วนรายได้ของ BBGI



ที่มา: BBGI

## ประเด็นความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงจากราคาดัชนีวัตถุดิบ รวมไปถึงราคายาเอทานอลและไบโอดีเซล มีความผันผวนตามกลไกตลาดในแต่ละช่วง
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ในการขายเอทานอลและไบโอดีเซล รวมไปถึงการจัดหากากน้ำตาลจากโรงงาน KSL
- ความเสี่ยงจากการจัดหาสารอนุบูโกลที่อาจไม่เพียงพอ ด้านการขนส่งที่อาจเกิดอุบัติเหตุหรือผลกระทบต่อคุณภาพสินค้า
- ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงนโยบายสนับสนุนของทางภาครัฐ เช่น การปรับสัดส่วนโครงสร้างน้ำมันไบโอดีเซล เป็นต้น

ที่มา: BBGI

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ BBGI

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
<b>สิ้นสุด 31 ธ.ค.</b>	<b>2566</b>	<b>2567F</b>	<b>2568F</b>	<b>2569F</b>
รายได้รวม	13,757	20,943	19,728	19,849
ต้นทุนขาย	(13,316)	(19,953)	(18,611)	(18,726)
กำไรขั้นต้น	<b>441</b>	<b>989</b>	<b>1,118</b>	<b>1,124</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(349)	(370)	(373)	(376)
EBIT	198	660	775	787
ดอกเบี้ยจ่าย	(78)	(69)	(54)	(44)
รายได้อื่นๆ	117	40	30	40
EBT	<b>120</b>	<b>591</b>	<b>721</b>	<b>744</b>
ภาษีเงินได้	(20)	(75)	(92)	(94)
กำไรปกติ	<b>(8)</b>	<b>381</b>	<b>470</b>	<b>485</b>
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	-	-	-	-
รายการพิเศษอื่น ๆ	18	-	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	91	135	160	164
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>10</b>	<b>381</b>	<b>470</b>	<b>485</b>
การเติบโตของรายได้	2.9%	52.2%	-5.8%	0.6%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	-51.7%	3761.3%	23.4%	3.3%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	3.2%	4.7%	5.7%	5.7%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	0.1%	1.8%	2.4%	2.4%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
<b>สิ้นสุด 31 ธ.ค.</b>	<b>3Q66</b>	<b>4Q66</b>	<b>1Q67</b>	<b>2Q67</b>
รายได้รวม	3,526	4,240	4,958	5,209
ต้นทุนขาย	(3,410)	(4,047)	(4,719)	(5,061)
กำไรขั้นต้น	<b>116</b>	<b>193</b>	<b>239</b>	<b>147</b>
รายได้อื่นๆ	6	16	10	22
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(72)	(73)	(82)	(84)
EBIT	<b>48</b>	<b>135</b>	<b>165</b>	<b>89</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	(20)	(18)	(16)	(22)
EBT	<b>29</b>	<b>117</b>	<b>149</b>	<b>68</b>
ภาษีเงินได้	(4)	(5)	(7)	(6)
กำไรปกติ	<b>(4)</b>	<b>79</b>	<b>109</b>	<b>32</b>
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	-	-	-	-
รายการพิเศษอื่น ๆ	5	0	11	8
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	23	33	22	22
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2</b>	<b>79</b>	<b>120</b>	<b>40</b>
การเติบโตของรายได้	15.7%	20.2%	16.9%	5.1%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	-104.0%	4785.7%	51.5%	-66.9%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	3.3%	4.5%	4.8%	2.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	0.0%	1.9%	2.4%	0.8%
อัตราส่วนทางการเงิน				
<b>สิ้นสุด 31 ธ.ค.</b>	<b>2566</b>	<b>2567F</b>	<b>2568F</b>	<b>2569F</b>
Current Ratio (เท่า)	1.7	2.4	2.7	3.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	13.0	14.9	12.6	13.0
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.4	12.1	8.7	9.0
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	19.4	21.1	18.6	19.3
Debt to Equity Ratio	0.4	0.4	0.4	0.3
Net Gearing ratio (%)	2.5%	10.5%	-0.5%	-8.4%
ROAA (%)	0.1%	2.7%	3.2%	3.3%
ROAE (%)	0.1%	3.7%	4.4%	4.4%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ BBGI

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>				
กำไรสำหรับปี	101	516	630	649
<b>รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด</b>				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	469	608	618	628
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	(0)	-	-	-
อื่นๆ	66	69	54	44
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	197	(1,733)	203	(18)
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>816</b>	<b>(541)</b>	<b>1,504</b>	<b>1,302</b>
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุน</b>				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	1,220	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(218)	(200)	(200)	(200)
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>649</b>	<b>(155)</b>	<b>(162)</b>	<b>(168)</b>
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(394)	245	(495)	(312)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
อื่นๆ	(224)	(141)	(206)	(232)
เพิ่ม/ลด จ่ายปันผล	(72)	(72)	(152)	(188)
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ</b>	<b>(619)</b>	<b>103</b>	<b>(701)</b>	<b>(544)</b>
<b>เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ</b>	<b>2,260</b>	<b>1,667</b>	<b>2,309</b>	<b>2,900</b>
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	2,260	1,667	2,309	2,900
ลูกหนี้การค้า	1,204	1,613	1,519	1,528
สินค้าคงเหลือ	1,090	2,215	2,066	2,079
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	4,554	-	5,494
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	5,829	5,421	5,004	4,576
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>13,635</b>	<b>14,853</b>	<b>14,736</b>	<b>14,900</b>
เจ้าหนี้การค้า	857	1,038	968	974
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,556	1,449	1,368	1,328
หนี้สินการเงินระยะสั้น	453	266	192	149
หนี้สินการเงินระยะยาว	696	1,579	1,203	978
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>3,699</b>	<b>4,473</b>	<b>3,879</b>	<b>3,582</b>
ทุนที่ชำระแล้ว	3,615	3,615	3,615	3,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,951	1,951	1,951	1,951
กำไรสะสม	1,887	2,196	2,514	2,811
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>9,937</b>	<b>10,380</b>	<b>10,857</b>	<b>11,318</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>13,635</b>	<b>14,853</b>	<b>14,736</b>	<b>14,900</b>
สมมติฐานในการกำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ปริมาณผลิตเอทานอล (ล้านลิตร/ปี)	145.1	150.6	155.1	159.8
ราคาขายเอทานอล (บาท/ลิตร)	29.4	29.0	26.0	26.0
ปริมาณผลิตไบโอดีเซล (ล้านลิตร/ปี)	277.7	440.0	440.0	440.0
ราคาขายไบโอดีเซล (บาท/ลิตร)	34.0	35.0	33.0	33.0
ราคาต้นทุนมันสำปะหลัง (บาท/กิโลกรัม)	8.6	8.0	7.3	7.3
ราคาต้นทุนกากน้ำตาล (บาท/กิโลกรัม)	6.5	6.0	5.0	5.0
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO)	31.4	33.0	30.0	30.0
รายได้ธุรกิจผลิตก๊าซที่มีคุณภาพสูง (HVP) (ล้านบาท)	7.7	7.7	7.7	7.7
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	1,446.0	1,446.0	1,446.0	1,446.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส