

BBGI

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)

4.12

Upside (%)

38.35

ราคาเป้าหมาย (บาท)

5.70

Dividend yield (%)

3.09

4Q67 กำไรเติบโต QoQ...จ่ายปันผลปี 2567 หุ้นละ 0.1 บาท

Flash Points

- กำไรสุทธิ 4Q67 เท่ากับ 67.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากที่คาด 12.4 ล้านบาทใน 3Q67 หนุนจากขาดทุน NRV ที่ลดลง และมีกำไรจากการเข้าซื้อกิจการ
- กำไรปกติเพิ่มขึ้น 9.3%qoq มาอยู่ที่ 78.3 ล้านบาท จากรธุรกิจไบโอดีเซลที่ราคาขายเพิ่มขึ้น จากสต็อกน้ำมันปาล์มดิบในประเทศที่ลดลง ถึงแม้ว่าธุรกิจเอทานอลมีผลประกอบการแยกลง จากราคาขายที่อ่อนตัวก็ตาม

Impact Insight

- ส่งผลให้กำไรปกติปี 2567 อยู่ที่ 290.7 ล้านบาท จากขาดทุนปกติ 8.2 ล้านบาทในปี 2566 หนุนจากปริมาณขายไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้น ตามความต้องการที่เพิ่มของ BCP หลังควบรวม BSRC และอัตรากำไรธุรกิจเอทานอลที่เริ่มฟื้นตัว ตามราคาขายที่สูงขึ้น
- Outlook ปี 2568 คาดกำไรโตต่อเนื่อง 58.3%yoy มาอยู่ที่ 460.3 ล้านบาท หลังรับรู้สัดส่วนธุรกิจไบโอดีเซลได้ 100% จาก 70% พร้อมเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไร SAF ใน 2Q68
- 1Q68 คาดกำไรปกติลด QoQ จากราคาไบโอดีเซล และปริมาณขายเอทานอลที่อ่อนตัว

Execution

- ปรับปรุงค่าเฉลี่ย PER ถ่วงน้ำหนักใหม่มาอยู่ที่ 18 เท่า (เดิม 22 เท่า) เพื่อให้สอดคล้องกับค่าเฉลี่ย PER กลุ่มฯ ที่ 18-20 เท่า โดยอิง EPS ปี 68 เท่าเดิมที่ 0.32 บาท/หุ้น ส่งผลให้ FV ใหม่ป้อยู่ที่ 5.7 บาท/หุ้น (เดิม 7.0) คงให้น้ำหนัก Neutral จากภาพรายได้ที่เห็นแนวโน้มกำไรเติบโต YoY เน้นหาจังหวะทยอยเข้าสะสม สำหรับการลงทุนในระยะยาว
- ประกาศจ่ายปันผลปี 2567 ที่ 0.1 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield ที่ 4.64%

bbgi



ที่มา : BBGI

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways
แนวรับ : 3.92 บาท
แนวต้าน : 4.74/5.65 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.32	0.54	-41%
2569F	0.41	0.57	-27%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Sector Peers

	Rec.	PBV		PER	
	/ BB Rating	2567F	2568F	2567F	2568F
GGC	1.00	0.44	0.43	20.20	11.22
BBGI	Neutral	0.23	0.37	3.91	8.80
EA	Underperform	0.20	0.20	4.62	8.37
UBE	-	-	-	-	-
Average		0.29	0.33	9.58	9.47

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	9.9	215.1	460.3	598.5	672.8
กำไรปกติ (ล้านบาท)	(8.2)	290.7	460.3	598.5	672.8
EPS (บาท)	0.01	0.1	0.3	0.4	0.5
Norm EPS (บาท)	(0.0)	0.2	0.3	0.4	0.5
PER (x)	603.9	27.7	12.9	10.0	8.9
DPS (บาท)	0.05	0.10	0.19	0.25	0.28
Dividend Yield (%)	1.2%	2.4%	4.6%	6.0%	6.8%
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	1,446	1,446	1,446	1,446	1,446

ESG Assessment

SET ESG Ratings
CG Score
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

AA
ดีเลิศ
Yes

ที่มา : SET

4Q67 พลิกฟื้นเป็นกำไรสุทธิ จากผลขาดทุนรายการพิเศษที่ลดลง และกำไรปกติที่เพิ่มขึ้น QoQ

BBGI รายงานผลประกอบการงวด 4Q67 พลิกฟื้นเป็นกำไรสุทธิ 69.73 ล้านบาท จากที่เคยเผชิญขาดทุนสุทธิ 12.4 ล้านบาท ในงวด 3Q67 หนุนหลักจากรายการพิเศษที่บันทึกเป็นผลขาดทุนลดลงมาอยู่ที่ 10.4 ล้านบาท ประกอบด้วย 1) ผลขาดทุน NRV ธุรกิจเอทานอล และ 2) กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ 11.7 ล้านบาท จากการเข้าซื้อหุ้น 49% ในบริษัท จีน อินทรีย์ดายนส์ จำกัด ในเดือน ธ.ค. ส่งผลให้ BBGI มีสัดส่วนการถือหุ้นจากบริษัทดังกล่าวที่ 100% เทียบกับงวด 3Q67 ที่บันทึกผลขาดทุน NRV จากธุรกิจเอทานอล 84.0 ล้านบาท เพียงรายการเดียว

อีกทั้ง กำไรปกติปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.3% qoq มาอยู่ที่ 78.3 ล้านบาท หนุนหลักจากกำไรขั้นต้น (ไม่รวมผลขาดทุนจาก NRV) ที่เพิ่มขึ้น 21.6% qoq มาอยู่ที่ 275.7 ล้านบาท ตามกำไรของธุรกิจไบโอดีเซลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น 21.6% qoq มาอยู่ที่ 43.3 บาท/ลิตร ตามผลผลิตปาล์มน้ำมันที่ขาดแคลนจากสภาวะน้ำท่วมในภาคใต้ และความต้องการใช้ปาล์มน้ำมันดิบของประเทศอินโดนีเซียที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ปริมาณขายไบโอดีเซลอ่อนตัว 7.8% qoq มาอยู่ที่ 102.9 ล้านลิตร หลังภาครัฐฯ ประกาศปรับลดการผสมน้ำมันไบโอดีเซล ในน้ำมันดีเซลเป็น B5 จากเดิม B7 ในขณะที่ธุรกิจเอทานอล จะมีกำไรขั้นต้นลดลง QoQ จากราคาขายเอทานอลที่ปรับตัวลดลง 8.0% qoq มาอยู่ที่ 28.0 บาท/ลิตร ตามราคาวัตถุดิบมันสำปะหลังที่อ่อนตัว จากสต็อกโดยรวมที่อยู่ในระดับสูง และความต้องการในตลาดโลกที่ลดลง ถึงแม้ว่าปริมาณขายเอทานอลจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 59.7% qoq มาอยู่ที่ 84.5 ล้านลิตร จากแผนการขายของ BBGI ที่สต็อกเอทานอลไว้อย่างมากในช่วงปลายปีก็ตาม

แต่อย่างไรก็ตาม ยังมีแรงกดดันบางส่วนจากค่าใช้จ่าย SG&A ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 55.7% qoq มาอยู่ที่ 168.1 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในกิจกรรมการขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มเป็นปกติในช่วงปลายปี

โดยรวมแล้วกำไรปกติทั้งปี 2567 อยู่ที่ 290.7 ล้านบาท เทียบกับปี 2566 ที่เผชิญขาดทุนปกติ 8.2 ล้านบาท และถือว่าสอดคล้องกับประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2567 ที่ฝ่ายวิจัยได้ประเมินไว้

คงประมาณการ... ทิศทางกำไรปี 2568 เติบโต YoY ขณะที่ช่วงสั้น 1Q68 คาดกำไรลดลง QoQ

เบื้องต้น ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2568 ที่ 460.3 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 58.3% yoy หนุนหลักจากปริมาณขายไบโอดีเซลที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น ตามการรับรู้กำไรจากบริษัท บีบีจีไอ ไบโอดีเซล จำกัด (BBGI-BI) ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นเป็น 100% จากเดิม 70% ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป หลังธุรกรรมซื้อหุ้นแล้วเสร็จในช่วง 4Q67 รวมถึงคาดว่าจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในโครงการ BSGF (ผลิตเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน – SAF) ตามสัดส่วนการถือหุ้น 20% ซึ่งคาดโครงการดังกล่าวจะเปิด COD ได้ตามแผนในช่วง 2Q68

Outlook งวด 4Q67 คาดกำไรปกติลดลง QoQ กดดันจากปริมาณขายเอทานอลที่คาดว่าจะอ่อนตัว ตามแผนบริหารการขายของ BBGI ที่โดยปกติจะเก็บสต็อกเอทานอลไว้อย่างมากในช่วง 2H67 ซึ่งมีแนวโน้มอัตรากำไรที่สูงกว่า 1H67 ประกอบกับคาดธุรกิจไบโอดีเซล ที่คาดราคาขาย B100 จะอ่อนตัวลง QoQ ตามผลผลิตที่เริ่มออกสู่ตลาดมากขึ้น ถึงแม้คาดว่าจะยังมีแรงหนุนได้บางส่วนจากการรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจไบโอดีเซลได้ในสัดส่วน 100% จากเดิม 70% และค่าใช้จ่าย SG&A ที่คาดว่าจะลดลง QoQ ก็ตาม

การดำเนินการด้าน ESG ของ BBGI

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

Social Contribution (S): มุ่งปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท รวมถึงนำหลักเศรษฐกิจพอเพียงมาใช้ในการส่งเสริมสนับสนุนความเป็นอยู่ที่ดีของชุมชน และให้ความช่วยเหลือกลุ่มผู้ที่ได้รับความเดือดร้อนจากภัยพิบัติต่างๆ ในระดับที่เหมาะสม นอกจากนี้ยังมีนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม และปฏิบัติตามกฎหมายอย่างเคร่งครัด โดยได้มีการจัดทำนโยบายความรับผิดชอบต่อทางธุรกิจต่อการเคารพสิทธิมนุษยชน โดยใช้หลักสิทธิมนุษยชนกับธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 โดยอิงตามหลักกำกับดูแลของ ก.ล.ด. เพื่อให้พนักงานทุกฝ่ายปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด

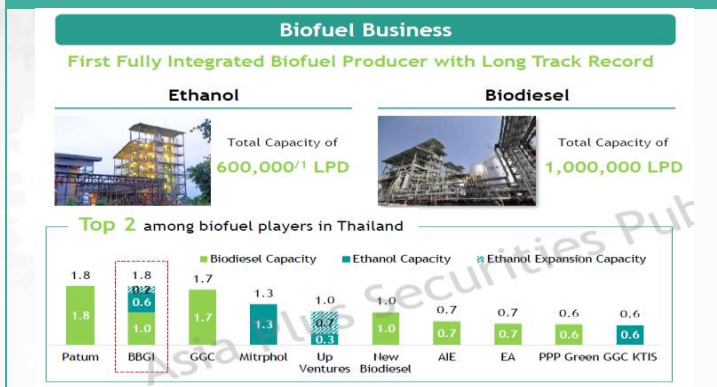
ESG Comment: BBGI มุ่งดำเนินธุรกิจควบคู่กับการให้ความสำคัญด้าน ESG โดยได้รับ SET ESG Ratings ในระดับ AA ซึ่งนอกจากจะช่วยดึงดูดให้นักลงทุนมีความสนใจมากขึ้นแล้ว ยังมีส่วนช่วยในการดำเนินธุรกิจ เช่น การใช้เทคโนโลยีพัฒนาต่อยอดนวัตกรรมชีวภาพให้เป็นผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง ส่งผลให้มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น ถือเป็น การต่อยอดการเติบโตของบริษัทได้ดีในระยะยาว

ตารางผลการดำเนินงานย้อนหลังรายไตรมาส

Key Data (ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
รายได้รวม	2,942	3,049	3,526	4,240	4,958	5,209	5,365	6,659	24.1%	57.1%	22,192	13,757	61.3%
ต้นทุนขาย	(2,867)	(2,992)	(3,410)	(4,047)	(4,719)	(5,061)	(5,223)	(6,405)	22.6%	58.3%	(21,409)	(13,316)	60.8%
กำไรขั้นต้น	75	57	116	193	239	147	143	254	77.8%	31.6%	783	441	77.5%
ดอกเบี้ยและรายได้อื่น	14	61	6	16	10	22	4	48	1055.5%	193.2%	84	98	-14.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	(5)	20	48	135	165	89	38	140	267.7%	3.6%	432	198	118.1%
ดอกเบี้ยจ่าย	(19)	(21)	(20)	(18)	(16)	(22)	(20)	(19)	-3.8%	8.0%	(78)	(78)	-0.2%
กำไรปกติ	(35)	(48)	(4)	79	109	32	72	78	9.3%	-0.8%	290.7	(8.2)	N/A
กำไรสุทธิ	(31)	(40)	2	79	120	40	(12)	68	N/A	-14.1%	215	10	2080.1%
EPS (บาท)	(0.06)	(0.08)	0.00	0.16	0.24	0.08	(0.02)	0.13	N/A	-14.1%	0.42	0.02	2080.1%
Norm EPS (บาท)	(0.07)	(0.09)	(0.01)	0.16	0.22	0.06	0.14	0.15	9.3%	-0.8%	0.57	(0.02)	N/A
Gross Margin	2.5%	1.9%	3.3%	4.5%	4.8%	2.8%	2.7%	3.8%			3.5%	3.2%	
Net Profit Margin	-1.2%	-1.6%	-0.1%	1.9%	2.2%	0.6%	1.3%	1.2%			1.0%	0.1%	

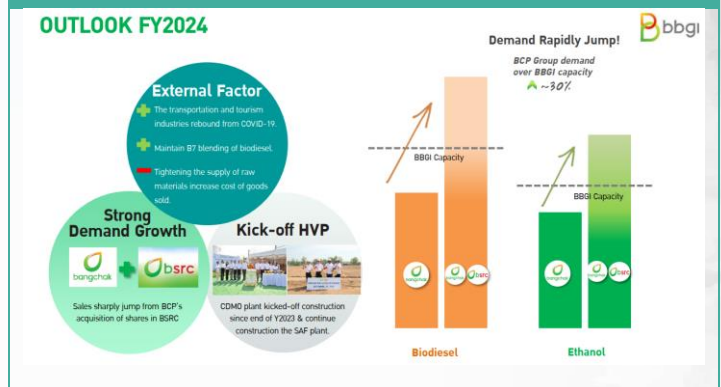
ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพของ BBGI



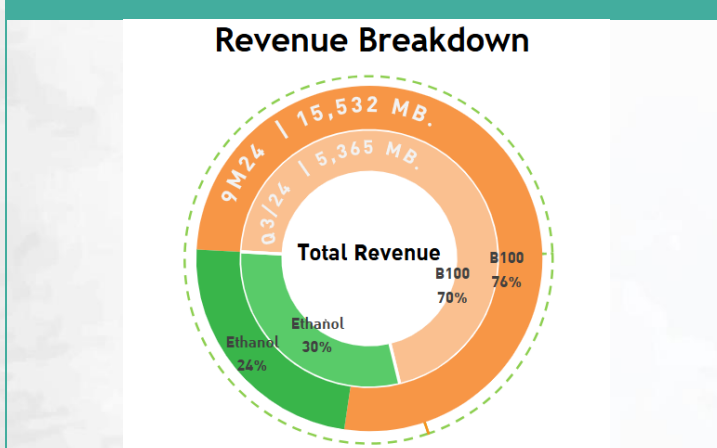
ที่มา : BBGI

กำลังการผลิต และ PORT FOLIO ของ GPSC



ที่มา : BBGI

สัดส่วนรายได้ของ BBGI



ที่มา : BBGI

ภาพรวมปี 2568 ของ BBGI

- ความเสี่ยงจากราคาต้นทุนวัตถุดิบ รวมไปถึงราคาขายเอทานอลและไบโอดีเซล มีความผันผวนตามกลไกตลาดในแต่ละช่วง
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ในการขายเอทานอลและไบโอดีเซล รวมไปถึงการจัดหากากน้ำตาลจากโรงงาน KSL
- ความเสี่ยงจากการจัดหาสารฐานูปโภคที่อาจไม่เพียงพอ ด้านการขนส่งที่อาจเกิดอุบัติเหตุหรือผลกระทบต่อกำลังการผลิต
- ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงนโยบายสนับสนุนของทางภาครัฐ เช่น การปรับสัดส่วนโครงสร้างน้ำมันไบโอดีเซล เป็นต้น

รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2569 ของ GPSC

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้รวม	22,192	19,728	19,849	19,974
ต้นทุนขาย	(21,409)	(18,899)	(18,951)	(19,071)
กำไรขั้นต้น	783	830	898	903
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(442)	(373)	(376)	(380)
EBIT	432	577	716	786
ดอกเบี้ยจ่าย	(78)	(58)	(48)	(41)
รายได้อื่นๆ	91	40	40	40
EBT	354	519	669	745
ภาษีเงินได้	(18)	(56)	(65)	(66)
กำไรปกติ	291	460	598	673
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	-	-	-	-
รายการพิเศษอื่น ๆ	(76)	-	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	121	3	5	6
กำไรสุทธิ	215	460	598	673
การเติบโตของรายได้	61.3%	-11.1%	0.6%	0.6%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	2080.1%	114.0%	30.0%	12.4%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	3.5%	4.2%	4.5%	4.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	1.0%	2.3%	3.0%	3.4%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
รายได้รวม	4,240	4,958	5,209	5,365
ต้นทุนขาย	(4,047)	(4,719)	(5,061)	(5,223)
กำไรขั้นต้น	193	239	147	143
รายได้อื่นๆ	16	10	22	4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(73)	(82)	(84)	(108)
EBIT	135	165	89	38
ดอกเบี้ยจ่าย	(18)	(16)	(22)	(20)
EBT	117	149	68	18
ภาษีเงินได้	(5)	(7)	(6)	(7)
กำไรปกติ	79	109	32	72
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	-	-	-	-
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	11	8	(84)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33	22	22	23
กำไรสุทธิ	79	120	40	(12)
การเติบโตของรายได้	20.2%	16.9%	5.1%	3.0%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	4785.7%	51.5%	-66.9%	-131.2%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	4.5%	4.8%	2.8%	2.7%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	1.9%	2.4%	0.8%	-0.2%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
Current Ratio (เท่า)	1.4	1.1	1.3	1.4
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.5	11.7	13.0	13.0
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	19.8	13.6	11.1	11.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	24.3	18.9	17.7	18.2
Debt to Equity Ratio	0.5	0.5	0.5	0.4
Net Gearing ratio (%)	13.7%	21.2%	14.3%	7.4%
ROAA (%)	1.6%	3.2%	4.0%	4.5%
ROAE (%)	2.2%	4.8%	6.0%	6.5%

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสำหรับปี	336	464	603	678
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	479	618	628	638
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	0	-	-	-
อื่นๆ	189	58	48	41
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(1,000)	(140)	(74)	(18)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	(26)	999	1,205	1,339
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(327)	(16)	(200)	(200)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(1,272)	(1,608)	(251)	(258)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(1,154)	433	(312)	(276)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
อื่นๆ	738	(203)	(324)	(400)
เพิ่ม/ลด จ่ายปันผล	(72)	(145)	(276)	(359)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(416)	230	(636)	(676)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	547	167	485	890

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	547	167	485	890
ลูกหนี้การค้า	1,847	1,519	1,528	1,538
สินค้าคงเหลือ	1,074	1,701	1,706	1,716
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,467	3,387	3,718	4,144
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	5,707	5,289	4,862	4,424
สินทรัพย์รวม	13,728	15,079	15,048	15,107
เจ้าหนี้การค้า	907	1,096	1,042	1,049
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,884	2,631	2,590	2,552
หนี้สินการเงินระยะสั้น	354	192	149	112
หนี้สินการเงินระยะยาว	1,136	1,203	978	781
หนี้สินรวม	4,368	5,216	4,857	4,597
ทุนที่ชำระแล้ว	3,615	3,615	3,615	3,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,951	1,951	1,951	1,951
กำไรสะสม	2,028	2,344	2,666	2,980
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,360	9,864	10,191	10,510
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,728	15,079	15,048	15,107

สมมติฐานในการประมาณการ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ปริมาณผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร/ปี)	150.6	155.1	159.8	164.6
ราคาขายเอทานอล (บาท/ลิตร)	29.0	26.0	26.0	26.0
ปริมาณผลผลิตไบโอดีเซล (ล้านลิตร/ปี)	440.0	440.0	440.0	440.0
ราคาขายไบโอดีเซล (บาท/ลิตร)	35.0	33.0	33.0	33.0
ราคาค้นทุนน้ำมันสำเร็จรูป (บาท/กิโลกรัม)	8.0	7.5	7.5	7.5
ราคาค้นทุนกากน้ำตาล (บาท/กิโลกรัม)	6.0	5.5	5.5	5.5
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO)	33.0	30.0	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.เอเชียพลัส