

เอกสารประกอบการประชุมคณะกรรมการบริษัท

การประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2569

วันพฤหัสบดีที่ 13 พฤศจิกายน 2569 · เวลา 14:00 น.
ณ ห้องประชุมใหญ่ ชั้น 18 สำนักงานใหญ่

ลับ · CONFIDENTIAL

จัดทำโดย: ฝ่ายเลขานุการบริษัท

เสนอ: คณะกรรมการบริษัท (กรรมการ 9 ท่าน)

วาระการประชุม: 5 วาระหลัก · เอกสารแนบ 3 ฉบับ

บริษัทสมมุติ — จัดทำเพื่อการฝึกอบรมกรรมการเท่านั้น ตัวเลข/ชื่อ/เหตุการณ์ทั้งหมดสมมุติ

ระเบียบวาระการประชุม

ระเบียบวาระการประชุม ครั้งที่ 8/2569

วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 7/2569

วาระที่ 2 เรื่องเพื่อทราบ

2.1 รายงานประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO Update)

2.2 ภาพรวมอุตสาหกรรมและตลาด

2.3 รายงานผลการดำเนินงาน (Operations)

วาระที่ 3 เรื่องเพื่อพิจารณา

3.1 ผลการดำเนินงานและงบการเงิน ไตรมาส 3/2569

3.2 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

3.3 รายงานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

วาระที่ 4 เรื่องเพื่อพิจารณาอนุมัติ

4.1 อนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

4.2 อนุมัติงบลงทุนประจำปี 2570 (โครงการขอนแก่น)

วาระที่ 5 เรื่องอื่น ๆ

5.1 ความคืบหน้าการจัดโครงสร้างเงินกู้ระยะยาว

5.2 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี (เพื่อทราบ)

5.3 อนุมัติซื้อที่ดินโครงการขอนแก่น

เอกสารแนบ ก · ทะเบียนผลประโยชน์กรรมการ · ข · ร่างมติ · ค · ร่างรายงานการประชุม

องค์ประชุม: กรรมการเข้าร่วม 8 ท่าน จาก 9 ท่าน — ครบองค์ประชุมตามข้อบังคับบริษัท

วาระที่ 1 · เพื่อรับรอง

รับรองรายงานการประชุม ครั้งที่ 7/2569

ฝ่ายเลขานุการบริษัทได้จัดส่งร่างรายงานการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 7/2569 (ประชุมเมื่อ 11 กันยายน 2569) ให้กรรมการทุกท่านล่วงหน้าแล้ว ไม่มีกรรมการขอแก้ไข

ตัวอย่างมติครั้งก่อน (ครั้งที่ 7/2569)

“ที่ประชุมรับทราบผลประกอบการครึ่งปีแรก และอนุมัติกรอบการจัดหาเงินกู้ระยะยาวไม่เกิน 3,000 ล้านบาท โดยมอบหมายให้ฝ่ายการเงินดำเนินการตามแผน”

ความเห็นฝ่ายจัดการ: เห็นควรเสนอที่ประชุมรับรองรายงานการประชุมครั้งที่ 7/2569 ตามที่เสนอ

วาระที่ 2.1 · เพื่อทราบ

รายงานประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

- ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แปรรูปข้าวและธัญพืชเติบโต **+6%** เทียบช่วงเดียวกันปีก่อน จากการขยายค้าปลีกสมัยใหม่และตลาดส่งออก CLMV
- เปิดตัวผลิตภัณฑ์ข้าวพร้อมทาน 4 SKU ตอบรับดีในช่องทาง e-commerce
- บริษัทเบิกใช้วงเงินกู้ระยะสั้น (bridge financing) **500 ล้านบาท** เมื่อเดือนตุลาคม 2569 เพื่อเสริมสภาพคล่องชั่วคราวระหว่างจัดโครงสร้างเงินกู้ระยะยาว
- เดินหน้าศึกษาขยายกำลังการผลิตสู่ภาคอีสาน (ดูวาระ 4.2)

ไฮไลท์ไตรมาส

รายได้รวม 4,820 au.

กำไรสุทธิ 412 au.

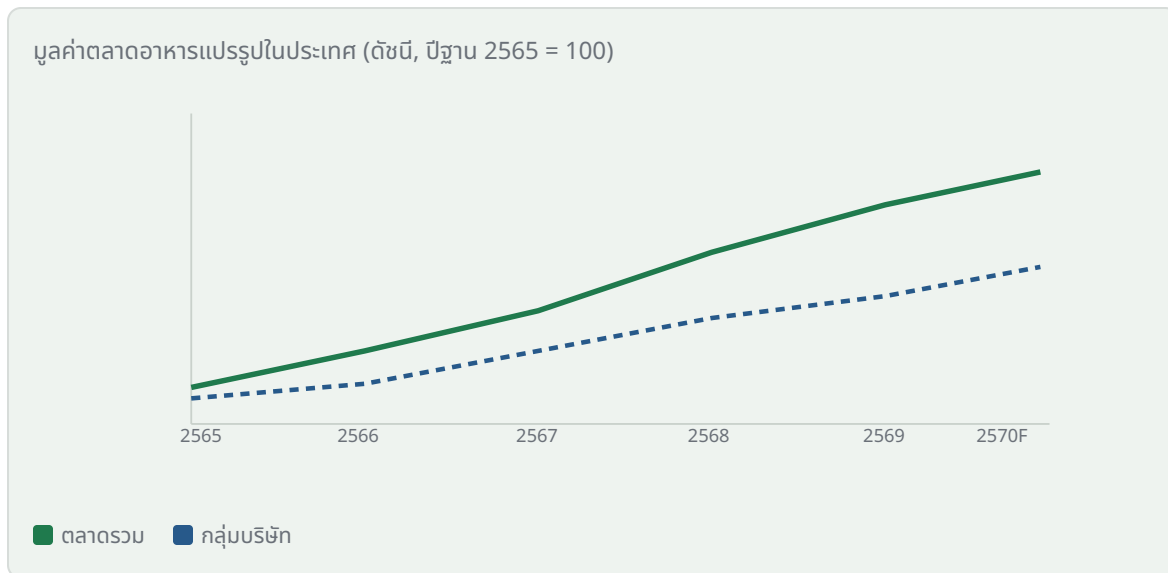
ส่งออก 22% ของรายได้

พนักงาน 2,140 คน

“เราเติบโตอย่างมีคุณภาพ และพร้อมลงทุนรอบใหม่” — ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

วาระที่ 2.2 · เพื่อทราบ

ภาพรวมอุตสาหกรรมและตลาด



- ตลาดอาหารแปรรูปขยายตัวเฉลี่ย **5-7%** ต่อปี ดันโดยพฤติกรรมบริโภคสะดวกซื้อและสุขภาพ
- ต้นทุนวัตถุดิบเกษตรผันผวน บริษัทบริหารด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (hedging) ราว 60% ของปริมาณ
- คู่แข่งรายใหญ่ 2 รายประกาศขยายกำลังการผลิตในปี 2570 — แรงกดดันด้านราคาเพิ่มขึ้น
- โอกาสส่งออก CLMV และตะวันออกกลางยังเปิดกว้าง

ที่มา: สมาคมอุตสาหกรรมอาหาร, ประมาณการภายในฝ่ายกลยุทธ์ (ต.ค. 2569)

วาระที่ 2.3 · เพื่อกฎ

รายงานผลการดำเนินงาน (Operations)

อัตราใช้กำลังการผลิต

88%

▲ จาก 84% ไตรมาสก่อน

ประสิทธิภาพรวม (OEE)

76%

▲ +2pp

วันปลอดอุบัติเหตุ

142

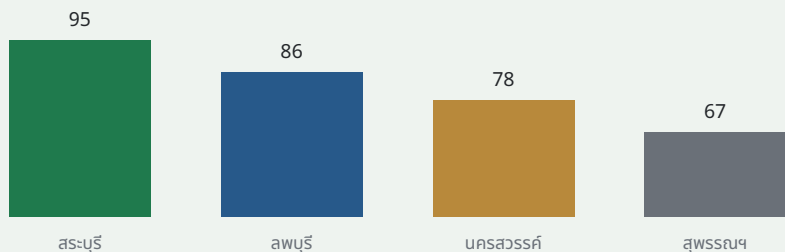
วัน

ของเสีย (Scrap)

1.8%

▲ +0.2pp ต้องเฝ้าระวัง

อัตราใช้กำลังการผลิตรายโรงงาน (%)



โรงงานสระบุรีเดินเครื่องเกือบเต็มกำลัง (95%) เป็นคอขวดหลักของกลุ่ม จึงเป็นที่มาของข้อเสนอขยายกำลังการผลิตที่ จ.ขอนแก่น (วาระ 4.2)

- ต้นทุนพลังงานเพิ่ม 4% จากราคาน้ำมัน
- โครงการลดของเสียเริ่ม ม.ค. 2570 ตั้งเป้า <1.3%
- แรงงานทักษะขาดแคลนในบางสายการผลิต

วาระที่ 3.1 · เพื่อพิจารณา

ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3/2569

รายได้รวม

4,820

▲ +6% YoY · ล้านบาท

EBITDA

910

ล้านบาท

กำไรสุทธิ

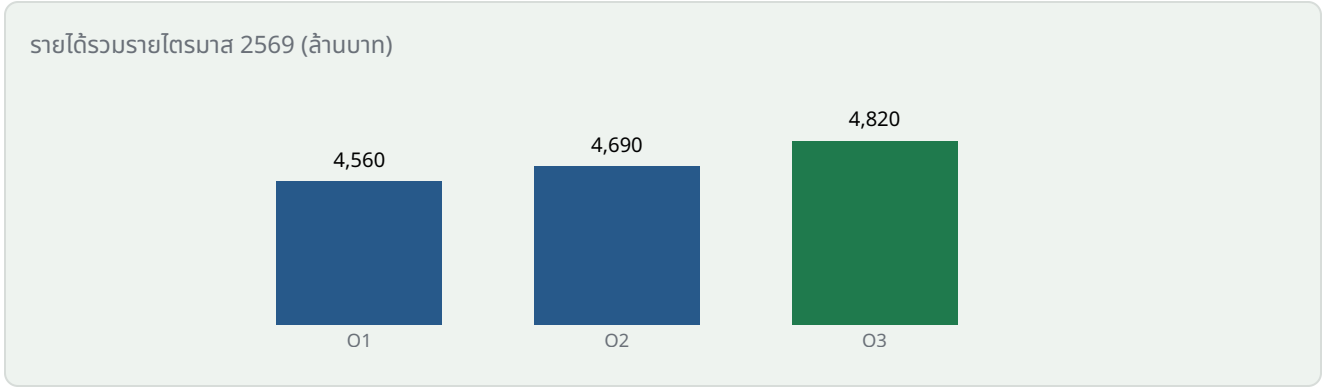
412

▲ +7.9% · ล้านบาท

หนี้สินสุทธิ / EBITDA

2.5x

เกณฑ์ covenant 3.0x



ผลประกอบการเป็นไปตามเป้าหมาย อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ที่ **2.5 เท่า** ยังต่ำกว่าเกณฑ์ตามสัญญาเงินกู้ที่ **3.0 เท่า** จึงถือว่าปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน (covenant) ครบถ้วน

รายละเอียดงบการเงินในหน้า 8-10

งบการเงิน (1/3)

งบกำไรขาดทุน — ไตรมาส 3/2569 (ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	4,820	4,547	+6.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(3,620)	(3,438)	+5.3%
กำไรขั้นต้น	1,200	1,109	+8.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(290)	(272)	+6.6%
EBITDA	910	837	+8.7%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(260)	(245)	+6.1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	650	592	+9.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(120)	(104)	+15.4%
ภาษีเงินได้	(118)	(106)	+11.3%
กำไรสุทธิ	412	382	+7.9%

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้วงเงินกู้ระยะสั้นในไตรมาส · ตัวเลขยังไม่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี (unaudited)

งบการเงิน (2/3)

งบแสดงฐานะการเงิน — ณ 30 ก.ย. 2569 (ล้านบาท)

สินทรัพย์	30/9/69	31/12/68
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,250	1,150
ลูกหนี้การค้าและอื่น ๆ	2,180	2,040
สินค้าคงเหลือ	1,940	1,820
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,370	5,010
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ (สุทธิ)	12,400	11,980
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน/อื่น	1,030	1,010
รวมสินทรัพย์	18,800	18,000

หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น	30/9/69	31/12/68
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,800	1,300
เจ้าหนี้การค้าและอื่น ๆ	1,560	1,490
เงินกู้ระยะยาวถึงกำหนดใน 1 ปี	700	700
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,060	3,490
เงินกู้ยืมระยะยาว	8,250	8,250
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	540	520
รวมหนี้สิน	12,850	12,260
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,950	5,740
รวมหนี้สิน + ทุน	18,800	18,000

หนี้สินสุทธิ/EBITDA: หนี้สินสุทธิ = 1,800 + 700 + 8,250 - 1,250 = 9,500 au. · EBITDA ช้อนหลัง 12 เดือน 3,800 au. · = **2.5 เท่า** (ต่ำกว่าเป้าหมาย 3.0 เท่า)

งบการเงิน (3/3)

งบกระแสเงินสด — 9 เดือน สิ้นสุด 30 ก.ย. 2569 (ล้านบาท)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,180
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,640)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	560
เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	100
เงินสดต้นงวด	1,150
เงินสดปลายงวด	1,250

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังแข็งแกร่ง แต่กระแสเงินสดลงทุนติดลบจากการลงทุนต่อเนื่องและเงินลงทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น ฝ่ายการเงินอยู่ระหว่างจัดโครงสร้างเงินกู้ระยะยาวเพื่อทดแทนวงเงินระยะสั้น (ดูวาระ 5.1)

หมายเหตุ (ปรับปรุงหลังวันที่ในงบ): ภายหลังการเบิกใช้วงเงินกู้ระยะสั้น (bridge) จำนวน 500 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2569 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ปัจจุบันอยู่ที่ **5.2 เท่า**

วาระที่ 3.2 · เพื่อพิจารณา

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประชุมเมื่อ 6 พฤศจิกายน 2569 สอบทานงบการเงินไตรมาส 3/2569 ร่วมกับผู้สอบบัญชีและฝ่ายจัดการ มีความเห็นและข้อสังเกตดังนี้

- งบการเงินจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินในสาระสำคัญ
- ขอให้ฝ่ายจัดการ**ติดตามคุณภาพลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกินกำหนด** ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- ขอให้รายงาน**ความคืบหน้าการจัดโครงสร้างเงินกู้ระยะยาว**ในการประชุมครั้งถัดไป
- ไม่พบรายการผิดปกติที่เป็นสาระสำคัญในระบบควบคุมภายใน

มติที่เสนอ

เห็นควรเสนอที่ประชุมรับทราบรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ และมอบหมายให้ฝ่ายจัดการดำเนินการตามข้อสังเกต

วาระที่ 3.3 · เพื่อพิจารณา

รายงานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** — อยู่ในระดับต้องเฝ้าระวัง จากการพึ่งพิงวงเงินกู้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น เสนอให้เร่งจัดทำแผนกระแสเงินสด 12 เดือนข้างหน้า
- **ความเสี่ยงราคาวัตถุดิบ** — บริหารด้วยสัญญาล่วงหน้า ~60% ของปริมาณ
- **ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวลูกค้า** — ลูกค้า 5 รายใหญ่คิดเป็น 38% ของยอดขาย
- **ความเสี่ยงโครงการลงทุนใหม่** — การก่อสร้างล่าช้าอาจกระทบกำหนดเปิดดำเนินงาน

แผนที่ความเสี่ยง (โอกาส × ผลกระทบ)



■ สูง ■ กลาง-สูง ■ กลาง ■ ต่ำ

วาระที่ 4.1 · เพื่อพิจารณาอนุมัติ

อนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

ฝ่ายจัดการเสนอจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2569

อัตราปันผล 0.30 บาท/หุ้น

จำนวนหุ้น 2,000 ล้านหุ้น

เงินปันผลรวม 600 ล้านบาท

วันกำหนดรายชื่อ (XD) 2 ธ.ค. 2569

วันจ่าย 20 ธ.ค. 2569

อัตราการจ่าย (payout) ประมาณ 48% ของกำไรสุทธิ 9 เดือน · สอดคล้องนโยบายจ่ายปันผลไม่ต่ำกว่า 40%

มติที่เสนอ

เห็นควรอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตรา 0.30 บาทต่อหุ้น ตามรายละเอียดข้างต้น

วาระที่ 4.2 · เพื่อพิจารณาอนุมัติ

อนุมัติงบลงทุนประจำปี 2570 — โครงการขอนแก่น

ประมาณการงบลงทุน (ล้านบาท)

ค่าที่ดิน	350
ค่าก่อสร้างอาคารและงานโยธา	520
เครื่องจักรและอุปกรณ์	310
สำรองเพื่อเหลือเฟือขาด	70
งบลงทุนรวม	1,200

แล้วเสร็จ Q4/2570

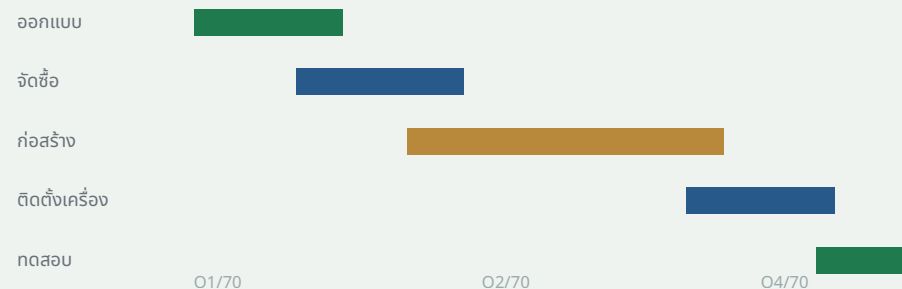
IRR 18%

คืนทุน 5.5 ปี

กำลังผลิต + ~25%

แหล่งเงิน เงินสด 700 + เงินกู้ใหม่ 500

แผนการก่อสร้าง (Gantt ย่อ)

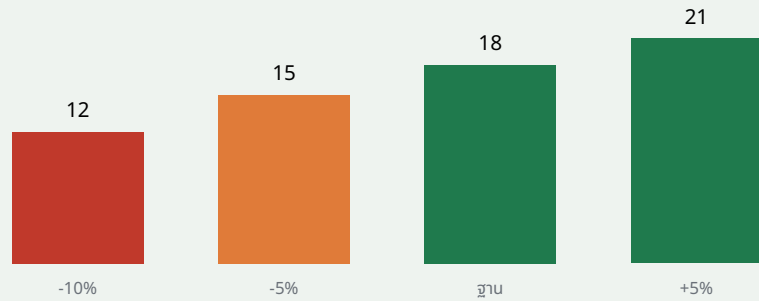


ข้อเสนอเพื่อพิจารณา: “จึงขอเสนอให้คณะกรรมการอนุมัติงบลงทุนดังกล่าว และมอบอำนาจให้ฝ่ายจัดการเข้าทำสัญญาและแต่งตั้งผู้รับเหมาใดๆ ที่เกี่ยวข้องได้ตามที่เห็นสมควร”

วาระที่ 4.2 · ข้อมูลประกอบ

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของโครงการ

IRR ภายใต้สมมติฐานราคาขาย (%)



- กรณีฐาน IRR **18%** สูงกว่าต้นทุนเงินทุน (WACC ~8.5%)
- หากราคาขายลดลง 10% IRR ลดเหลือ 12% — ยังคุ้มค่า
- ความเสี่ยงหลัก: ต้นทุนก่อสร้างบานปลายและความล่าช้า
- สมมติฐานอ้างอิงราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบปัจจุบัน

การศึกษาความเป็นไปได้จัดทำโดยฝ่ายกลยุทธ์องค์กร (ต.ค. 2569) — ยังไม่ผ่านที่ปรึกษาภายนอก

วาระที่ 5 · เรื่องอื่น ๆ

ความคืบหน้าเงินกู้ & การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

5.1 การจัดโครงสร้างเงินกู้ระยะยาว

- เจรจาวงเงินกู้ระยะยาว 2,500 ลบ. กับ 3 สถาบันการเงิน
- คาดลงนามภายในไตรมาส 1/2570 เพื่อทดแทนวงเงินระยะสั้น
- อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงคาดว่าจะต่ำกว่าวงเงินปัจจุบัน 0.4%

5.2 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี (เพื่อทราบ)

- เสนอแต่งตั้งสำนักงานสอบบัญชีเดิมต่ออีก 1 ปี
- ค่าสอบบัญชีปี 2570 เพิ่มขึ้น 5% เป็น 4.2 ลบ.
- จะนำเสนอเพื่ออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

วาระที่ 5.3 · เพื่อพิจารณาอนุมัติ

อนุมัติซื้อที่ดินโครงการขอนแก่น

เพื่อดำเนินโครงการตามวาระ 4.2 ฝ่ายจัดการขอเสนออนุมัติการซื้อที่ดินสำหรับก่อสร้างโรงงาน

ขนาดที่ดิน 45 ไร่

ผู้ขาย บริษัท ฮาร์เวสต์ แลนด์ จำกัด

ราคาซื้อขาย 350 ล้านบาท

ที่ตั้ง อ.เมือง จ.ขอนแก่น

ราคาประเมินราชการ ~7.6 au./ไร่

ผู้ขายเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่ร่วมงานกันมานาน มีความเข้าใจในความต้องการของบริษัทเป็นอย่างดี ฝ่ายจัดการเห็นควรอนุมัติเพื่อดำเนินการโดยเร็วให้ทันกำหนดการก่อสร้าง มีฉะนั้นอาจกระทบกำหนดแล้วเสร็จไตรมาส 4/2570

มติที่เสนอ

เห็นควรอนุมัติการเข้าซื้อที่ดินตามราคาและเงื่อนไขข้างต้น และมอบอำนาจให้ฝ่ายจัดการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง

เอกสารแนบ ก

ทะเบียนผลประโยชน์ของกรรมการ (ส่วนที่เกี่ยวข้อง)

กรรมการ	นิติบุคคล / กิจกรรม	ความเกี่ยวข้อง
นายสมชาย วัฒนา	บริษัท ฮาร์เวสต์ แลนด์ จำกัด	ถือหุ้นร้อยละ 40 และดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ
นางสาวปราณี ศรีสุข	—	กรรมการอิสระ / ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้อง
นายอนุชา เมธิกุล	บริษัท เมธิกุล โลจิสติกส์ จำกัด	กรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (คู่ค้าด้านขนส่ง)
นางวิภา ตันติพงษ์	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	กรรมการอิสระ / อดีตผู้บริหารสายสินเชื่อ

จัดทำตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้กรรมการเปิดเผยส่วนได้เสียของตนและบุคคลที่เกี่ยวข้อง — ปรับปรุงล่าสุด ต.ค. 2569

เอกสารแนบ ข และ ค

ร่างมติ และ ร่างรายงานการประชุม (วาระ 4.2)

เอกสารแนบ ข · ร่างมติ (วาระ 4.2)

“ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบลงทุนประจำปี 2570 และมอบอำนาจให้ฝ่ายจัดการดำเนินการและเข้าทำสัญญาที่เห็นว่าเป็นหรือสมควรเพื่อให้เป็นไปตามมติข้างต้น”

เอกสารแนบ ค · ร่างรายงานการประชุม (วาระ 4.2)

“ภายหลังการอภิปราย ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบลงทุนประจำปี 2570”

— สิ้นสุดเอกสารประกอบการประชุม ครั้งที่ 8/2569 · บริษัทสมมติเพื่อการฝึกอบรม —