

EQUITY TALK

4Q67 EARNING PREVIEW

คาดการณ์ 4Q67 อ่อนตัว และต่ำสุดของปี

4Q67 คาดกำไรปกติ 345 ล้านบาท อ่อนตัว 39% QOQ และ 14% YOY จากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมลดลง, ผลจากปัจจัยฤดูกาลเมื่อเทียบกับงวดก่อน ตลอดจนการลดลงของราคาขายในประเทศทั้งไก่เป็นและโครงไก่ กระทบต่อมาร์จิ้น ทำให้ทั้งปี 2567 คาดกำไรปกติ 1.91 พันล้านบาท แม้เติบโตสูง 48% จากปีก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าประมาณการเดิมราว 4.6% จึงปรับลดกำไรทั้งปีสู่ระดับดังกล่าว

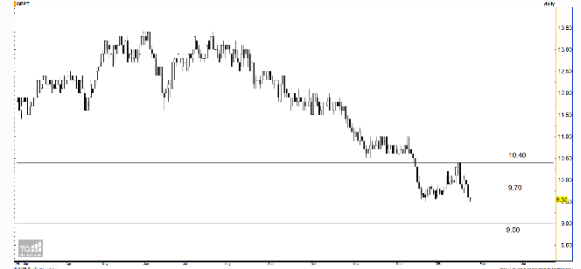
ปี 2568 ปรับลดกำไรปกติลงจากเดิม 3% สะท้อนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าแรง คาดกระทบมาร์จิ้นอ่อนตัวลงจากปีก่อน ทำให้กำไรปีนี้จะลดลง 5% อยู่ที่ 1.85 พันล้านบาท และ FV ลงมาที่ 11.80 บาท โดยแม้ภาพกำไร 4Q67 อ่อนแอ และการเติบโตของปี 2568 ก้ำกาย แต่แรงหนุนจากราคาไก่และโครงไก่ในประเทศล่าสุดที่ปรับสูงขึ้น คาดช่วยให้กำไร 1Q67 มีโอกาสฟื้น QOQ จึงคงแนะนำ NEUTRAL

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,044	1,377	1,946	1,849	1,905
กำไรปกติ (ล้านบาท)	2,049	1,292	1,912	1,849	1,905
Norm EPS (บาท)	1.63	1.03	1.52	1.48	1.52
EPS (บาท)	1.63	1.10	1.55	1.48	1.52
PER (เท่า)	6.1	9.0	6.4	6.7	6.5
DPS (บาท)	0.20	0.15	0.20	0.20	0.21
Dividend Yield (%)	2.0%	1.5%	2.0%	2.0%	2.1%
BVS (บาท)	13.24	14.15	15.51	16.80	18.11
PBV (เท่า)	0.7	0.7	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA (เท่า)	4.4	5.1	3.9	4.0	3.8

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 9.00 บาท
 แนวต้าน : 9.70/10.40 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

🕒 27 มกราคม 2568

GFPT

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	9.70
ราคาเป้าหมาย (บาท)	11.80
Upside (%)	21.7
Dividend yield (%)	2.0

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.48	1.43	3%
2569F	1.52	1.49	2%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes

ที่มา: SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994



EQUITY TALK

คาดการณ์ 4Q67 ลดลง YoY และ QoQ

งวด 4Q67 คาดกำไรสุทธิ 355 ล้านบาท (-34.5% qoq และ -13.5% yoy) หากไม่รวมกำไรอัตราแลกเปลี่ยนราว 10 ล้านบาท คาดกำไรปกติ 345 ล้านบาท ต่ำสุดของปี โดยลดลง 39% qoq และ 14% yoy (ผิดจากเดิมคาดดีขึ้น yoy) เหตุหลักจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม 120 ล้านบาท อ่อนตัวทั้ง 42% qoq และ 39% yoy มาจากกำไรของบริษัทร่วม GFPP (รายได้ส่งออกสัดส่วน 60-70% และที่เหลือเป็นการขายในประเทศ) คาดลดลงอยู่ที่ 30 ล้านบาท (-47% qoq และ -54% yoy) เนื่องจากราคาขายในประเทศลดลง โดยเฉพาะราคาโครงไก่ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตที่ลดลงจากเฉลี่ย 13.5 บาท/กก. ใน 4Q66 และ 14.5 บาท/กก. ใน 3Q67 มาอยู่ที่ 12.5-13.0 บาท/กก. ส่วนราคาไก่เป็นอ่อนตัว 11% qoq และใกล้เคียงงวดปีก่อนที่เฉลี่ย 38 บาท/กก. ด้านอีกบริษัทร่วม MCKEY (รายได้หลักเป็นการส่งออก) คาดส่วนแบ่งกำไร 90 บาท (-40% qoq และ -32% yoy) จากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่าและปริมาณส่งออกลดลง

สำหรับการดำเนินงานของบริษัทเอง แม้ปริมาณส่งออก 4Q67 คาดทำได้ใกล้เคียงงวด 3Q67 ที่ 9.5 พันตัน แต่ราคาส่งออกโดยตรงในรูปเงินบาทที่ลดลงจากการแข็งค่าของเงินบาท และราคาวัตถุดิบในประเทศ ทั้งราคาไก่และโครงไก่ลดลง qoq ทำให้คาดยอดขายเท่ากับ 4.85 พันล้านบาท ลดลง 4% qoq (แต่เพิ่ม 1.3% yoy หนุนด้วยปริมาณส่งออกเพิ่ม) และ Gross Margin ประเมินอ่อนตัวมาที่ 12.6% จากฐานต่ำ 15.5% งวดก่อน และ 13% งวดปีก่อน ตามราคาส่งออกและราคาขายในประเทศลดลง บวกกับสต็อกต้นทุนบางส่วนอย่างข้าวโพดที่สูงขึ้น

ปรับลดกำไรปี 2568 สะท้อนค่าแรง...ทำให้กำไรปีนี้จะลดลง

หากกำไรปกติ 4Q67 ชำต้นเป็นไปตามคาด จะทำให้กำไรปกติปี 2567 อยู่ที่ 1.91 พันล้านบาท (+48% yoy) ต่ำกว่าประมาณการเดิมราว 4.6% จึงปรับลดกำไรทั้งปีสู่ระดับดังกล่าว ขณะที่ปี 2568 ลดกำไรปกติลงจากเดิมราว 3% ภายใต้ความระมัดระวังเรื่องมาร์จิ้น และสะท้อนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าแรง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 12% ของต้นทุนผลิตรวม โดย GPFT มีโรงงาน 2 แห่งที่ จ. ชลบุรี และสมุทรปราการ สัดส่วนคนงานใกล้เคียงกันอย่างละ 50% คาดการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำในชลบุรี (+10.8% เป็น 400 บาท/วัน) และสมุทรปราการ เป็น 372 บาท/วัน (+2.5%) จะส่งผลให้ต้นทุนค่าแรงรวมเพิ่มราว 6.6% จึงประเมิน Gross Margin ปีนี้อยู่ที่ 13.1% จะลดลงจากปีก่อนคาด 13.8% ขณะที่การเติบโตของยอดขายระมัดระวังมากขึ้น เนื่องจากปริมาณส่งออกไก่ของบริษัทปีก่อนที่สูงราว 3.63 หมื่นตัน (+23% yoy) ทำให้เบื้องต้นบริษัทคาดปีนี้ทรงตัว แต่นับสินค้าส่งออกที่มี

EQUITY TALK

ราคาสูงขึ้น แทนการปรับลดราคาขาย ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยคาดยอดขายปีนี้ที่ 2.08 หมื่นล้านบาท (ภายใต้สมมติฐาน FX 34.00 บาท/USD) เพิ่มขึ้น 1.7% yoy ไม่เพียงพอลดเซกกับมาร์จิ้นที่มีแนวโน้มอ่อนตัว ภาพรวมประเมินกำไรปกติปี 2568 เท่ากับ 1.85 พันล้านบาท ลดลง 5% yoy

คง NEUTRAL.....คาดปันผลเฉลี่ย 2% ต่อปี

แม้แนวโน้มกำไรปกติและกำไรสุทธิ 4Q67 อ่อนตัวทั้ง qoq และ yoy ประกอบกับการดำเนินงานปี 2568 ที่ถดถอยจากฐานสูงปีก่อนหน้า และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าแรง แต่ด้วยทิศทาง 1Q68 ที่มีโอกาสฟื้นตัว qoq หนุนจากราคาโภคภัณฑ์ในประเทศ และโครงสร้างปรับตัวดีขึ้น ท่ามกลางทิศทางต้นทุนวัตถุดิบลดลงเช่นกัน แต่คาดกำไรยังน่าจะอ่อนตัวหรือเพียงทรงตัว yoy (ปีก่อนได้อานิสงส์จากกำไรบริษัทร่วมที่สูง) จึงคงแนะนำ NEUTRAL ภายใต้ FV ใหม่ปี 2568 ที่ 11.80 บาท (ปรับลด PER เป็น 8 เท่า จากเดิม 9 เท่า สะท้อนการเติบโตของกำไรที่ลดลง) ทั้งนี้คาด GFPT จะจ่ายเงินปันผลปี 2567 หุ้นละ 0.20 บาท หรือ 2%

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ GFPT

Environment (E): ส่งเสริมให้ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เหมาะสม เพียงพอ และเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของโลก โดยมีการบริหารจัดการน้ำ การอนุรักษ์พลังงาน การจัดการมลพิษ และของเสีย ทั้งนี้บริษัทมีเป้าหมายมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่มีความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2030 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2050

Social Contribution(S): บริษัทให้ความสำคัญในเรื่องของคุณภาพและความปลอดภัยตลอดห่วงโซ่อุปทาน มีการใช้ระบบเทคโนโลยีเพื่อตรวจสอบย้อนกลับจากแหล่งที่มาจนถึงมือผู้บริโภค เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าและผู้บริโภค นอกจากนี้ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เช่น ปฏิบัติต่อพนักงานโดยเท่าเทียมกัน การพัฒนาความรู้ศักยภาพ การจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรม และสวัสดิการอื่น ๆ รวมถึงส่งเสริมพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการ ตลอดจนการมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม

Governance (G): ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง โปร่งใส ครบถ้วนแก่ผู้ถือหุ้น และสามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ นอกจากนี้ให้ความสำคัญกับการต่อต้านการทุจริต และคอร์รัปชัน ตลอดจนสนับสนุนและส่งเสริมให้บุคลากรทุกระดับมีจิตสำนึกในการต่อต้านการทุจริตในทุกรูปแบบ โดยนอกจากจะได้นำกรอบนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงานอย่างชัดเจนแล้ว บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองการต่ออายุสมาชิกของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption: CAC) เป็นครั้งที่ 2

ESG Comment: การมีนโยบายมุ่งที่จะพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน และหากสามารถกำหนดเป้าหมายระยะยาวที่เป็นรูปธรรม พร้อมดำเนินการสู่เป้าหมาย นอกจากก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อม และสังคม รวมถึงเกื้อหนุนต่อการทำธุรกิจยั่งยืนแล้ว นอกจากจะสร้างโอกาสให้บริษัทกลับมาได้รับ ESG Rating ในอนาคตแล้ว ก็ถือเป็นการส่งเสริมภาพลักษณ์องค์กร เพิ่มโอกาสในการแข่งขัน สร้างการยอมรับของคู่ค้า ลูกค้า และนักลงทุน

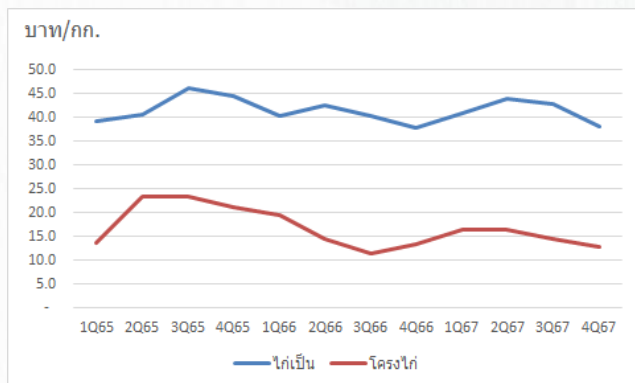
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67F	% QoQ	% YoY	2567F	2566	% YoY
ยอดขาย	4,545	4,858	4,774	4,785	4,527	4,839	5,051	4,848	-4.0%	1.3%	19,264	18,963	1.6%
ต้นทุนขาย	(4,081)	(4,299)	(4,207)	(4,163)	(3,959)	(4,149)	(4,266)	(4,235)	-0.7%	1.7%	(16,609)	(16,749)	-0.8%
กำไรขั้นต้น	464	559	568	622	568	689	785	612	-21.9%	-1.5%	2,655	2,213	19.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(354)	(358)	(365)	(418)	(369)	(384)	(413)	(398)	-3.5%	-4.7%	(1,564)	(1,495)	4.6%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	108	118	111	198	232	278	206	120	-41.9%	-39.3%	836	535	56.3%
กำไรปกติ	237	334	318	403	441	562	564	345	-38.8%	-14.4%	1,912	1,292	47.9%
กำไรสุทธิ	298	349	319	410	466	583	542	355	-34.5%	-13.5%	1,946	1,377	41.4%
EPS (บาท)	0.24	0.28	0.25	0.33	0.37	0.47	0.43	0.28	-34.5%	-13.5%	1.55	1.10	41.4%
Norm EPS (บาท)	0.19	0.27	0.25	0.32	0.35	0.45	0.45	0.28	-38.8%	-14.4%	1.52	1.03	
Gross Margin (%)	10.2%	11.5%	11.9%	13.0%	12.6%	14.2%	15.5%	12.6%			13.8%	11.7%	
SG&A / Sales (%)	7.8%	7.4%	7.6%	8.7%	8.2%	7.9%	8.2%	8.2%			8.1%	7.9%	
Norm Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	7.1%			9.9%	6.8%	
Net Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	7.1%			10.1%	7.3%	

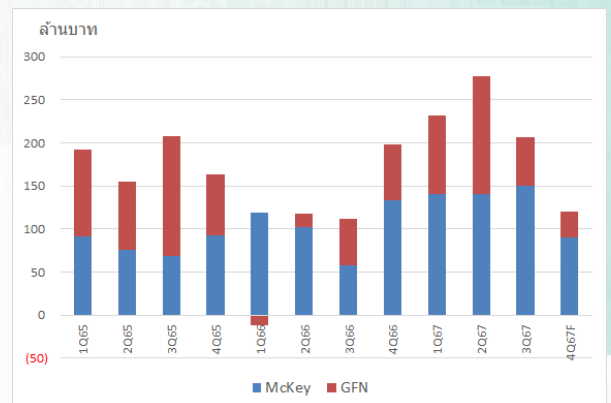
ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาไต่เป็นและโครงไก่



ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม



ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สมมติฐานในการปรับประมาณการ

ล้านบาท	ใหม่		เดิม		% เปลี่ยนแปลง	
	2567F	2568F	2567F	2568F	2567F	2568F
ประมาณการ						
กำไรสุทธิ (ลบ.)	1,946	1,849	2,004	1,909	-2.9%	-3.1%
กำไรปกติ (ลบ.)	1,912	1,849	2,004	1,909	-4.6%	-3.1%
Norm EPS (บาท)	1.52	1.48	1.60	1.52	-4.6%	-3.1%
PER (เท่า)		8.0		9.0		
Fair Value (บาท)		11.80		13.70		
สมมติฐาน						
ยอดขาย (ลบ.)	19,264	19,584	19,116	19,747	0.8%	-0.8%
ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม (ลบ.)	836	867	920	916	-9.2%	-5.3%
Gross Margin (%)	13.8%	13.1%	14.0%	13.2%	-0.2%	-0.1%
SG&A/Sales (%)	8.1%	8.1%	8.2%	8.2%	0.0%	-0.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความผันผวนของราคาเนื้อสัตว์ โดยหากราคายาไก่ปรับลดลง ย่อมกดดันต่อแนวโน้มรายได้และกำไร นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของราคาเนื้อสัตว์ประเภทอื่น อาจมีผลต่อการเลือกบริโภคไก่ในฐานะสินค้าทดแทนได้เช่นกัน
2. ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพดและ กากถั่วเหลือง หากปรับสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถเพิ่มราคายาให้สอดคล้องกับต้นทุนได้ ย่อมกระทบต่อประสิทธิภาพทำกำไร

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ GFPT

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	18,963	19,264	19,584	20,139
ต้นทุนขาย	(16,749)	(16,609)	(17,018)	(17,501)
กำไรขั้นต้น	2,213	2,655	2,565	2,638
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,495)	(1,564)	(1,586)	(1,631)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	535	836	867	900
ดอกเบี้ยจ่าย	(110)	(120)	(122)	(125)
รายได้อื่น	349	343	358	362
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	1,491	2,149	2,082	2,144
ภาษีเงินได้	(192)	(226)	(219)	(225)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	1,292	1,912	1,849	1,905
รายการพิเศษอื่น ๆ	(30)	(18)	-	-
กำไรสุทธิ	1,377	1,946	1,849	1,905
EPS	1.10	1.55	1.48	1.52
กำไรจากการดำเนินงาน	1,292	1,912	1,849	1,905
Norm EPS	1.03	1.52	1.48	1.52
การเติบโตของยอดขาย (%)	4.1%	1.6%	1.7%	2.8%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-32.7%	41.4%	-5.0%	3.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.7%	13.8%	13.1%	13.1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.3%	10.1%	9.4%	9.5%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
ยอดขาย	4,785	4,527	4,839	5,051
ต้นทุนขาย	(4,163)	(3,959)	(4,149)	(4,266)
กำไรขั้นต้น	622	568	689	785
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(418)	(369)	(384)	(413)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	198	232	278	206
ดอกเบี้ยจ่าย	(27)	(29)	(31)	(31)
รายได้อื่น	94	93	82	86
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	468	494	634	634
ภาษีเงินได้	(63)	(51)	(69)	(66)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	403	441	562	564
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(2)	(2)	(3)	(4)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	(12)	33	21
กำไรสุทธิ	410	466	583	542
การเติบโตของยอดขาย (YoY)	-3.2%	-0.4%	-0.4%	5.8%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (YoY)	-9.1%	56.3%	67.1%	69.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	13.0%	12.6%	14.2%	15.5%
อัตรากำไรสุทธิ	8.6%	10.3%	12.1%	10.7%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.01	3.11	3.78	4.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.75	1.30	1.37	1.46
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	18.33	18.00	18.00	18.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.68	4.50	4.50	4.50
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	12.61	12.86	12.86	12.86
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.29	0.27	0.26	0.24
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	5.6%	7.5%	6.7%	6.5%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.0%	10.5%	9.1%	8.7%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ GFPT

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	1,383	1,946	1,849	1,905
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,511	1,528	1,546	1,564
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(433)	(1,057)	(1,777)	(1,791)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,106	2,429	1,632	1,692
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะยาว	(1,103)	(1,200)	(1,250)	(1,250)
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-
อื่นๆ	(683)	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(1,731)	(1,200)	(1,250)	(1,250)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	227	100	100	100
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(251)	(251)	(250)	(267)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(23)	(151)	(150)	(167)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	352	1,078	233	275
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสด & เงินฝาก	1,610	2,688	2,921	3,196
ลูกหนี้การค้า	1,057	1,070	1,088	1,119
สินค้าคงเหลือ	3,840	3,691	3,782	3,889
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,826	19,438	20,842	22,218
สินทรัพย์รวม	25,333	26,887	28,633	30,422
เจ้าหนี้การค้า	1,545	1,292	1,324	1,361
หนี้สินหมุนเวียน	1,992	1,593	1,593	1,593
หนี้สินรวม	7,595	7,442	7,574	7,711
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	133	145	159	173
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	17,738	19,445	21,059	22,711
ทุนที่ชำระแล้ว	1,254	1,254	1,254	1,254
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	525	525	525	525
กำไรสะสม	15,816	17,511	19,111	20,749
สำรองตามกฎหมาย	140	140	140	140
สำหรับผู้ถือหุ้น	15,676	17,371	18,971	20,609
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,333	26,887	28,633	30,422
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
สัดส่วนรายได้ (ลบ.)				
ธุรกิจอาหารสัตว์ (Feed)	3,306	3,260	3,391	3,528
ธุรกิจฟาร์มสัตว์ (Farm)	6,549	6,400	6,422	6,524
ธุรกิจอาหารไก่แปรรูป (Food)	9,107	9,604	9,770	10,087
ปริมาณส่งออกไก่ (ตัน)	29,300	36,300	36,000	36,720
ปริมาณส่งออกไก่ทางอ้อม (ตัน)	17,900	19,000	19,500	19,890
ปริมาณขายไก่ในประเทศ (ตัน)	61,000	61,000	61,500	63,345
ปริมาณขายอาหารสัตว์ (ตัน)	133,400	123,800	126,276	128,802

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส