

GFPT

Outperform

กำไร 1Q68 ดีกว่าคาด จากส่วนแบ่งกำไร

Flash Points

- 1Q68 กำไรปกติ 628 ล้านบาท (+102% qoq, +42% yoy) ดีกว่าตลาด/ฝ่ายวิจัยคาด ส่วนต่างมาจากส่วนแบ่งกำไรมากกว่าคาดอยู่ที่ 322 ล้านบาท จาก MCKEY เป็นหลัก นอกจากนี้ราคาวัตถุดิบที่ลดลง นำโดยกากถั่วเหลือง หนุน Gross Margin 14% เพิ่มขึ้นจาก 12.8% วงดก่อน และ 12.6% วงดปีก่อน ด้านยอดขายสูงขึ้น 2.7% yoy (แต่ลดลง 5% qoq) จากธุรกิจฟาร์มสัตว์ที่มีปริมาณส่งออกไก่เพิ่มและราคาขายดีขึ้น

Impact Insight

- กำไรปกติ 2Q68 เบื้องต้นประเมินกรอบ +/-600 ล้านบาท ดีขึ้น yoy แต่อาจอ่อนตัวจากวงดก่อน ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรสูงกว่าปกติ และปริมาณส่งออกคาดลดลง เนื่องจากมีการเร่งส่งออกบางส่วนช่วงเดือน มี.ค. แต่ด้วยราคาขายยังยืนระดับสูงทั้งราคาส่งออก, ราคาไก่เป็นในประเทศ และราคาโครไก่ นอกจากนี้การลดลงของราคาวัตถุดิบโดยเฉพาะกากถั่วเหลือง คาดช่วยหนุนต่อมาร์จิ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อเนื่อง

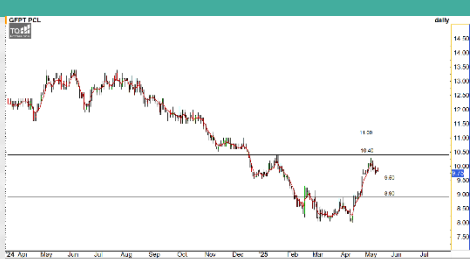
Execution

- Outperform มูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 11.80 บาท จากผลประกอบการ 1Q68 ดีเกินคาด และ 2Q68 ยังมีโอกาสเติบโต yoy ขณะที่ธุรกิจของบริษัทเกี่ยวข้องกับการส่งออกไก่ ไม่ได้ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐ และประมาณการปี 2568 มีความเสี่ยงหากเป็นไปตามเป้าหมาย ด้านราคาหุ้นมี PER ช้อย่าย 6-7 เท่า ต่ำสุดในกลุ่มฯ



ที่มา : GFPT

Technical Chart



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

แนวโน้มราคา : Sideway
แนวรับ : 8.90/9.50 บาท
แนวต้าน : 10.40/11.00 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท)

10.00

Upside (%)

18.0

ราคาเป้าหมาย (บาท)

11.80

Dividend yield (%)

2.00

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.47	1.48	0%
2569F	1.52	1.54	-1%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Sector Peers

(ล้านบาท)	Market Cap	PE		PBV		Div Yield	
บริษัท	(M USD)	2568F	2569F	2568F	2569F	2568F	2569F
THAI UNION GROUP	41,866.75	10.79	9.64	0.92	0.88	5.6%	6.3%
CHAROEN POK FOOD	216,380.35	10.87	10.65	0.79	0.76	4.0%	4.4%
GFPT PCL	12,350.14	6.58	6.35	0.59	0.55	2.7%	2.8%
BETAGRO PUBLIC C	46,628.68	10.60	10.70	1.52	1.38	3.3%	3.4%
THAIFOODS GROUP	29,683.80	7.63	7.27	1.66	1.48	6.5%	6.9%
ASIAN SEA CORP P	5,861.43	7.27	7.20	0.85	0.81	7.2%	7.2%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,377	1,974	1,849	1,905	1,955
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,292	1,877	1,849	1,905	1,955
Norm EPS (บาท)	1.03	1.50	1.47	1.52	1.56
EPS (บาท)	1.10	1.57	1.47	1.52	1.56
PER (เท่า)	9.0	6.3	6.7	6.5	6.3
DPS (บาท)	0.15	0.20	0.20	0.21	0.22
Dividend Yield (%)	1.5%	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%
BVS (บาท)	14.15	15.55	16.82	18.14	19.49
PBV (เท่า)	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5
EVEBITDA (เท่า)	5.1	3.8	4.0	3.9	3.8

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

ดีเลิศ

Yes

กำไร 1Q68 สูงเกินคาด...หนุนจากส่วนแบ่งกำไร และมาร์จิ้น

งวด 1Q68 กำไรสุทธิ 638 ล้านบาท (+67% qoq, +37% yoy) หากไม่รวมกำไรพิเศษสุทธิ 10 ล้านบาท พบว่ากำไรปกติ 628 ล้านบาท เติบโต 102% qoq และ 42% yoy โดยกำไรดีกว่าตลาดและฝ่ายวิจัยคาดราว 12% ส่วนต่างสำคัญมาจากส่วนแบ่งกำไรมากกว่าคาดอยู่ที่ 322 ล้านบาท (+171% qoq, +39% yoy) จากบริษัทร่วม MCKEY เป็นหลักราว 218 ล้านบาท หนุนจากปริมาณส่งออกยังดี และมีรายการพิเศษเป็นบวก (เบี่ยงต้นคาดเป็น FX) และ GFN 103 ล้านบาท จากการขยายกำลังการผลิตปริมาณซื้อคอกไก่จากเดิม 1.5 แสนตัว/วัน เป็น 1.6 แสนตัว/วัน หนุนปริมาณการขาย และราคาผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่องค์ประกอบอื่นสอดคล้องกับกับคาด โดยยอดขายเพิ่ม 2.7% yoy (แต่ลดลง 5% qoq) ตามปริมาณส่งออก และราคาขายดีขึ้น หักล้างกับค่าเงินบาทแข็งค่า รวมถึงต้นทุนการเลี้ยงที่ลดลง ตามราคาวัตถุดิบโดยเฉพาะกากถั่วเหลือง ส่งผลให้ Gross Margin เพิ่มขึ้นเป็น 14% เทียบกับ 12.8% งวดก่อน และ 12.6% งวดปีก่อน ล้วนเป็นปัจจัยหนุนต่อการทำกำไรข้างต้น

มองกำไร 2Q68 อ่อนตัว QoQ แต่ยังเติบโต YoY....ถึงปี 2568 มีโอกาสเปิด Upside

บริษัทคงเป้าหมายการเงินปี 2568 ตามเดิม โดยคาดยอดขายเติบโต 2-3% yoy แม้เบี่ยงต้นประเมินปริมาณส่งออกทางตรงยอตัวเล็กน้อยในรอบ +/-3.5 หมื่นตัน จากฐานสูงมากปีก่อนที่ 3.66 หมื่นตัน แต่การปรับกลยุทธ์เน้นขายสินค้าที่มีราคาดี คาดช่วยหนุนต่อราคาขายเฉลี่ยดีขึ้น ขณะที่ราคาขายไก่เป็นในประเทศ คาดยังยืนระดับสูงใกล้เคียงปีก่อน 40-42 บาท/กก. สำหรับ Gross Margin แม้ประเมินในรอบ 13-14% แต่ด้วย 1Q68 ทำได้ 14% และจากราคาวัตถุดิบที่ยังมีแนวโน้มลดลงทั้งกากถั่วเหลืองและข้าวโพด ทำให้มาร์จิ้นถึงปีมีโอกาสแตะกรอบบน หรือเปิด Upside เล็กน้อย ส่วน SG&A/Sales ประเมิน 8-8.5% และ Effective Tax Rate 10-15%

ฝ่ายวิจัยคงประมาณการเดิม ภายใต้สมมติฐานอนุรักษนิยมกว่าเป้าหมาย โดยคาดยอดขายเพิ่ม 1.4% yoy, Gross Margin 13.1%, SG&A/Sales 8.1% และส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม 867 ล้านบาท (+4% yoy) คาดกำไรปกติปีนี้ใกล้เคียงปีก่อนที่ 1.85 พันล้านบาท และสามารถเปิด Upside หากเป็นไปตามเป้าหมายบริษัท สำหรับทิศทางกำไรปกติ 2Q68 เบี่ยงต้นประเมินอ่อนตัวจากงวดก่อน ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงกว่าปกติ และปริมาณส่งออกคาดลดลงมาอยู่ที่ 8.2-8.3 พันตัน จากงวดก่อน 8.7 พันตัน เนื่องจากการเร่งส่งออกไปบางส่วนเดือนมี.ค. แต่ด้วยราคาขายยังยืนระดับสูงทั้งราคาส่งออก, ราคาไก่เป็นในประเทศเฉลี่ย 40-41 บาท/กก. (สูงกว่าต้นทุนเลี้ยง 38-38.5 บาท/กก.) และราคาโครไก่ (ล่าสุด 2QTD68 ยังใกล้เคียง 1Q68 เฉลี่ย 16.5-17 บาท/กก.) นอกจากนี้การลดลงของราคาวัตถุดิบ โดยเฉพาะกากถั่วเหลือง คาดช่วยหนุนต่อมาร์จิ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อเนื่อง เบี่ยงต้นประเมินกำไรกรอบ +/-600 ล้านบาท (แต่คาดดีขึ้นจาก 2Q67 ที่มีกำไรปกติ 562 ล้านบาท) โดยตัวแปรสำคัญคือทิศทางราคาขายไก่และโครไก่ในช่วงที่เหลือของไตรมาส รวมถึงส่วนแบ่งกำไร MCKEY

คงแนะนำ Outperform มูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 11.80 บาท (อิง PER 8 เท่า) จากผลประกอบการ 1Q68 ดีเกินคาด และ 2Q68 ยังมีโอกาสเติบโต yoy ขณะที่ธุรกิจของบริษัทเกี่ยวข้องกับการส่งออกไก่ ไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐ เนื่องจากแทบไม่มีการส่งออกไปสหรัฐ และประมาณการปี 2568 มีความเสี่ยงจ้านหากเป็นไปตามเป้าหมายบริษัท ด้านราคาหุ้นมี PER ซื้อขายเพียง 6-7 เท่า ต่ำสุดในกลุ่มฯ

ESG

Environment (E)

- ส่งเสริมให้ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เหมาะสม เพียงพอ และเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของโลก โดยมีการบริหารจัดการน้ำ การอนุรักษ์พลังงาน การจัดการมลพิษ และของเสีย ทั้งนี้บริษัทมีเป้าหมายมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่มีความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2030 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2050

Social (S)

- บริษัทให้ความสำคัญในเรื่องของคุณภาพและความปลอดภัยตลอดห่วงโซ่อุปทาน มีการใช้ระบบเทคโนโลยีเพื่อตรวจสอบย้อนกลับจากแหล่งที่มาจนถึงมือผู้บริโภค เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าและผู้บริโภค นอกจากนี้ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เช่น ปฏิบัติต่อพนักงานโดยเท่าเทียมกัน การพัฒนาความรู้ศักยภาพ การจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรม และสวัสดิการอื่น ๆ รวมถึงส่งเสริมพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการ ตลอดจนการมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม

Governance (G)

- ปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัด มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง โปร่งใส ครบถ้วนแก่ผู้ถือหุ้น และสามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ นอกจากนี้ให้ความสำคัญกับการต่อต้านการทุจริต และคอร์รัปชัน ตลอดจนสนับสนุนและส่งเสริมให้บุคลากรทุกระดับมีจิตสำนึกในการต่อต้านการทุจริตในทุกรูปแบบ โดยนอกจากจะได้นำนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงานอย่างชัดเจนแล้ว บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองการต่อต้านอาชญากรรมของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption: CAC) เป็นครั้งที่ 2

ESG Comment: การมีนโยบายมุ่งที่จะพัฒนางานอย่างยั่งยืน และหากสามารถกำหนดเป้าหมายระยะยาวที่เป็นรูปธรรม พร้อมดำเนินการสู่เป้าหมาย นอกจากก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อม และสังคม รวมถึงเกื้อหนุนต่อการทำธุรกิจยั่งยืนแล้ว นอกจากจะสร้างโอกาสให้บริษัทกลับมาได้รับ ESG Rating ในอนาคตแล้ว ก็ถือเป็นโอกาสส่งเสริมภาพลักษณ์องค์กร เพิ่มโอกาสในการแข่งขัน สร้างการยอมรับของคู่ค้า ลูกค้า และนักลงทุน

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	% QoQ	% YoY	2567	2566	% YoY
ยอดขาย	4,545	4,858	4,774	4,801	4,527	4,839	5,051	4,898	4,649	-5.1%	2.7%	19,314	18,979	1.8%
ต้นทุนขาย	(4,081)	(4,299)	(4,207)	(4,213)	(3,959)	(4,149)	(4,266)	(4,271)	(3,997)	-6.4%	1.0%	(16,645)	(16,799)	-0.9%
กำไรขั้นต้น	464	559	568	588	568	689	785	627	652	4.0%	14.8%	2,669	2,180	22.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(354)	(358)	(365)	(368)	(369)	(384)	(413)	(404)	(365)	-9.7%	-1.2%	(1,570)	(1,445)	8.6%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	108	118	111	198	232	278	206	119	322	171.2%	38.8%	834	535	56.1%
กำไรปกติ	237	334	318	403	441	562	564	311	628	101.9%	42.4%	1,877	1,292	45.3%
กำไรสุทธิ	298	349	319	410	466	583	542	383	638	66.7%	37.0%	1,974	1,377	43.4%
EPS (บาท)	0.24	0.28	0.25	0.33	0.37	0.47	0.43	0.31	0.51	66.7%	37.0%	1.57	1.10	43.4%
Norm EPS (บาท)	0.19	0.27	0.25	0.32	0.35	0.45	0.45	0.25	0.50	101.9%	42.4%	1.50	1.03	
Gross Margin (%)	10.2%	11.5%	11.9%	12.3%	12.6%	14.2%	15.5%	12.8%	14.0%			13.8%	11.5%	
SG&A / Sales (%)	7.8%	7.4%	7.6%	7.7%	8.2%	7.9%	8.2%	8.2%	7.8%			8.1%	7.6%	
Norm Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	6.3%	13.5%			9.7%	6.8%	
Net Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	6.3%	13.5%			10.2%	7.3%	

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

รายได้แบ่งตามธุรกิจ

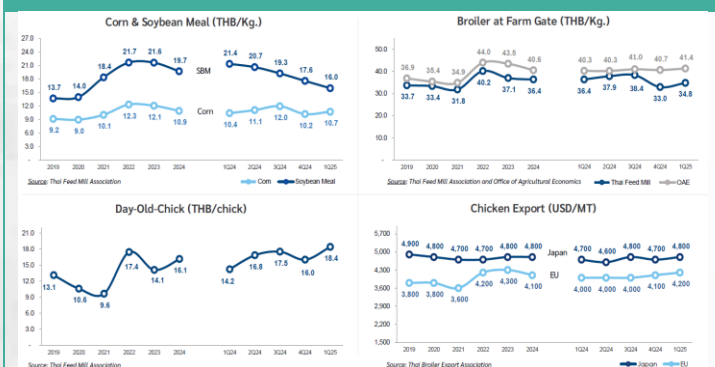
รายได้แบ่งตามธุรกิจ (ลบ.)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	% QoQ	% YoY
อาหารสัตว์ - Feed	744	918	826	818	809	851	811	804	741	-7.8%	-8.3%
ฟาร์มสัตว์ - Farm	1,736	1,559	1,720	1,534	1,524	1,546	1,748	1,617	1,690	4.5%	10.9%
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	2,065	2,376	2,228	2,438	2,194	2,442	2,491	2,476	2,219	-10.4%	1.1%
รวม	4,545	4,858	4,774	4,801	4,527	4,839	5,051	4,898	4,649	-5.1%	2.7%

สัดส่วนรายได้ตามธุรกิจ	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68
อาหารสัตว์ - Feed	16%	19%	17%	17%	18%	18%	16%	16%	16%
ฟาร์มสัตว์ - Farm	38%	32%	36%	32%	34%	32%	35%	33%	36%
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	45%	49%	47%	51%	48%	50%	49%	51%	48%
รวม	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

ปริมาณ (ตัน)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	% QoQ	% YoY
ส่งออกไก่โดยตรง	6,900	8,300	6,600	7,700	8,300	9,000	9,500	9,800	8,700	-11.2%	4.8%
ส่งออกไก่ทางอ้อม	4,200	4,200	4,900	4,700	5,100	4,600	4,900	4,600	4,800	4.3%	-5.9%
ขายไก่ในประเทศ	14,900	13,900	16,300	16,100	15,000	15,100	15,700	15,300	15,400	0.7%	2.7%
ขายอาหารสัตว์ (นก/กุ้ง/ปลา)	31,200	36,100	32,200	34,300	29,900	34,200	32,800	31,700	31,900	0.6%	6.7%

ที่มา : GFPT และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาผลิตภัณฑ์



ที่มา : GFPT

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความผันผวนของราคาเนื้อสัตว์ โดยหากราคายกปรับลดลง ย่อมกดดันต่อแนวโน้มรายได้และกำไร นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของราคาเนื้อสัตว์ประเภทอื่น อาจมีผลต่อการเลือกบริโภคไก่ในฐานะสินค้าทดแทนได้เช่นกัน
2. ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพด และ ถั่วเหลือง หากปรับสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถเพิ่มราคายกให้สอดคล้องกับต้นทุนได้ ย่อมกระทบต่อประสิทธิภาพการทำกำไร

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ GFPT

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	19,314	19,584	20,139	20,759	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	(16,645)	(17,018)	(17,501)	(18,040)	กำไรสุทธิ	1,987	1,849	1,905	1,955
กำไรขั้นต้น	2,669	2,565	2,638	2,719	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,570)	(1,586)	(1,631)	(1,681)	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,683	1,701	1,719	1,737
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	834	867	900	934	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(119)	(122)	(125)	(127)	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(710)	(2,479)	(2,099)	(2,211)
รายได้อื่น	342	357	362	365	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,311	1,066	1,539	1,495
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	2,156	2,082	2,144	2,210					
ภาษีเงินได้	(266)	(219)	(225)	(241)	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	1,877	1,849	1,905	1,955	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะยาว	(1,111)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
รายการพิเศษอื่น ๆ	38	-	-	-	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	1,974	1,849	1,905	1,955	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-
EPS	1.57	1.47	1.52	1.56	อื่นๆ	(687)	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงาน	1,877	1,849	1,905	1,955	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(1,058)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
Norm EPS	1.50	1.47	1.52	1.56					
					กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
					เพิ่ม/ลด เงินกู้	(574)	600	100	100
					เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
					ลด จ่ายปันผล	(188)	(250)	(267)	(274)
					กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(762)	350	(167)	(174)
					เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	491	167	122	71
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุล (ล้านบาท)				
	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	4,839	5,051	4,898	4,649	เงินสด & เงินฝาก	2,101	2,268	2,390	2,461
ต้นทุนขาย	(4,149)	(4,266)	(4,271)	(3,997)	ลูกหนี้การค้า	1,071	1,088	1,119	1,153
กำไรขั้นต้น	689	785	627	652	สินค้าคงเหลือ	3,500	3,782	3,889	4,009
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(384)	(413)	(404)	(365)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	19,645	21,554	23,085	24,698
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	278	206	119	322	สินทรัพย์รวม	26,317	28,691	30,483	32,321
ดอกเบี้ยจ่าย	(31)	(31)	(28)	(27)					
รายได้อื่น	82	86	81	82	เจ้าหนี้การค้า	1,191	1,371	1,410	1,453
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	634	634	395	664	หนี้สินหมุนเวียน	1,380	1,808	1,808	1,808
ภาษีเงินได้	(69)	(66)	(80)	(34)	หนี้สินรวม	6,824	7,604	7,743	7,886
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	562	564	311	628					
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3)	(4)	(4)	(2)	ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	146	160	174	188
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	33	21	17	14	ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	19,493	21,087	22,740	24,435
กำไรสุทธิ	583	542	383	638	ทุนที่ชำระแล้ว	1,254	1,254	1,254	1,254
					ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	525	525	525	525
					กำไรสะสม	17,558	19,138	20,777	22,458
					สำรองตามกฎหมาย	140	140	140	140
					สำหรับผู้ถือหุ้น	17,418	18,998	20,637	22,318
					หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,317	28,692	30,483	32,322
					สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.					สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.86	3.20	3.86	4.52	สัดส่วนรายได้ (ลบ.)				
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.23	1.06	1.09	1.11	ธุรกิจอาหารสัตว์ (Feed)	3,275	3,391	3,528	3,671
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	17.97	18.00	18.00	18.00	ธุรกิจฟาร์มสัตว์ (Farm)	6,435	6,422	6,524	6,628
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.54	4.50	4.50	4.50	ธุรกิจอาหารไก่แปรรูป (Food)	9,604	9,771	10,087	10,461
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	12.17	12.41	12.41	12.41	ปริมาณส่งออกไก่ (ตัน)	36,600	36,000	36,720	37,822
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.25	0.24	0.23	ปริมาณส่งออกไก่ทางอ้อม (ตัน)	19,100	19,500	19,890	20,288
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	7.6%	6.7%	6.4%	6.2%	ปริมาณขายไก่ในประเทศ (ตัน)	60,900	61,500	63,345	65,245
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.6%	9.1%	8.7%	8.3%	ปริมาณขายอาหารสัตว์ (ตัน)	128,400	126,276	128,802	131,378

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส