

EQUITY TALK

3Q67 EARNING PREVIEW

แนวโน้มกำไร 3Q67 อ่อนตัว QoQ ถึง 1Q68

3Q67 คาดกำไรปกติ 547 ล้านบาท (-3% QOQ) จากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมลดลง ไม่สามารถชดเชยกับยอดขายและมาร์จิ้นดีขึ้น โดยมีแรงหนุนจากปริมาณส่งออกเพิ่มและต้นทุนวัตถุดิบลดลง ขณะที่กำไรในเชิง YOY คาดสูงขึ้น 72% โดยหลักมาจากการเติบโตของยอดขาย, มาร์จิ้น และส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม ทำให้มีการปรับเพิ่มกำไรปกติปีนี้ขึ้นจากเดิม 7% เป็น 2 พันล้านบาท (+55% YOY)

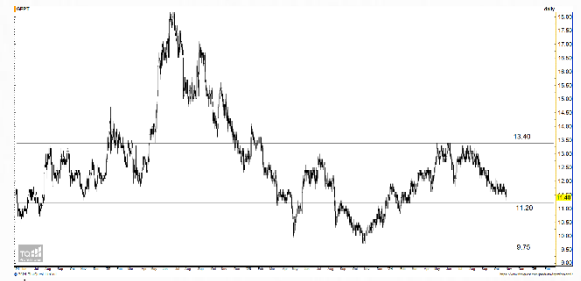
ปรับลด PER เป็น 9 เท่า (ค่าเฉลี่ย PER ย้อนหลัง 10 ปี -1 S.D.) สะท้อนการเติบโตของกำไรที่ลดลงในปี 2568 ส่งผลให้ FV ปี 2568 เท่ากับ 13.7 บาท แม้มี UPSIDE 21% แต่ทิศทางกำไรคาดลด QOQ จนถึง 1Q68 ลดทอนความน่าสนใจลงทุนช่วงสั้น จึงปรับลดเป็น NEUTRAL โดย GFPT ให้เงินปันผลราว 3% ต่อปี (จ่ายปีละครั้ง)

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,044	1,377	2,004	1,909	1,956
กำไรปกติ (ล้านบาท)	2,049	1,292	2,004	1,909	1,956
Norm EPS (บาท)	1.63	1.03	1.60	1.52	1.56
EPS (บาท)	1.63	1.10	1.60	1.52	1.56
PER (เท่า)	7.2	10.7	7.3	7.7	7.5
DPS (บาท)	0.20	0.15	0.35	0.33	0.34
Dividend Yield (%)	1.7%	1.3%	3.0%	2.9%	2.9%
BVS (บาท)	13.24	14.15	15.40	16.59	17.82
PBV (เท่า)	0.9	0.8	0.8	0.7	0.7
EV/EBITDA (เท่า)	5.0	5.9	4.4	4.6	4.5

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 9.75/12.00 บาท
 แนวต้าน : 13.40 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

🕒 28 ตุลาคม 2567

GFPT

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	11.40
ราคาเป้าหมาย (บาท)	13.70
Upside (%)	20.2
Dividend yield (%)	3.0

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.60	1.52	5%
2568F	1.52	1.49	2%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	BBB
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

ที่มา: SET, SEC

RESEARCH DIVISION
 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
 นवलพรรณ น้อยรัชชกุล
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994



EQUITY TALK

ภาค 3Q67 กำไรอ่อนตัว QoQ จากส่วนแบ่งกำไรลดลง

งวด 3Q67 ภาคกำไรสุทธิ 537 ล้านบาท (-8% qoq และ +68% yoy) หากไม่รวมขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 10 ล้านบาท ภาคกำไรปกติ 547 ล้านบาท อ่อนตัว 3% qoq เหตุจากผลการดำเนินงานส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม 211 ล้านบาท ลดลง 24% qoq มาจากกำไรของบริษัทร่วม GFN (รายได้ส่งออกสัดส่วน 60-70% และที่เหลือเป็นการขายในประเทศ) ที่ลดลงอยู่ที่ 70 ล้านบาท (-49% qoq) เนื่องจากราคายาในประเทศลดลง โดยเฉพาะราคาโครงโก๋ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตที่ลดลงจากเฉลี่ย 16 บาท/กก. ใน 2Q67 อยู่ที่ 14.5 บาท/กก. ใน 3Q67 (หรือ -9% qoq) ส่วนราคาโก๋เป็นลดลง 2.3% qoq เฉลี่ยที่ 43 บาท/กก. ด้านอีกบริษัทร่วม MCKEY (รายได้หลักเป็นการส่งออก) ภาคส่วนแบ่งกำไรใกล้เคียงงวดก่อน 141 ล้านบาท สำหรับภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทเอง มีแนวโน้มดีขึ้นจาก 2Q67 หนุนจากปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นจากตลาดญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และอังกฤษเป็นหลัก ซึ่งให้อัตรากำไรค่อนข้างสูง ประกอบกับได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง คาดทำให้ยอดขายเติบโต 5% qoq เท่ากับ 5.08 พันล้านบาท และ Gross Margin 15.1% เพิ่มขึ้นจาก 14.2% งวด 2Q67

หากเทียบกำไรปกติ 3Q67 กับ 3Q66 คาดเติบโตสูง 72% yoy จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณส่งออกทั้งของบริษัทเอง และบริษัทร่วม ตลอดจนราคายาผลิตภัณฑ์ดีขึ้น และการลดลงของต้นทุนอาหารสัตว์เมื่อเทียบกับช่วงปีก่อน คาดส่งผลให้ยอดขายเพิ่มขึ้น 6.5% yoy, Gross Margin ดีขึ้นจาก 12.1% งวด 3Q66 เป็น 15.1% และส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงขึ้น 90% yoy จากทั้ง MCKEY และ GFN

แม้ปรับเพิ่มกำไรปีนี้ แต่ภาพกำไร 4Q67 คาดลดลง QoQ

หากกำไรปกติ 3Q67 เป็นไปตามคาด จะทำให้ 9M67 มีกำไรปกติ 1.55 พันล้านบาท (+ 74% yoy) และคิดเป็นสัดส่วนสูง 83% ของประมาณการเต็มทั้งปี จึงปรับเพิ่มกำไรปกติปีนี้ขึ้นจากเดิม 7% เพื่อสะท้อนทิศทางมาร์จิ้นดีกว่าคาด ส่งผลให้กำไรปกติปีนี้เพิ่มเป็น 2 พันล้านบาท (+55% yoy) โดยเบื้องต้นประเมินกำไรปกติ 4Q67 ลดลง QoQ จากปัจจัยเรื่องฤดูกาล เนื่องจากเข้าสู่ Low Season ของธุรกิจส่งออก ย่อมส่งผลให้คำสั่งซื้อจากลูกค้าต่างประเทศชะลอลง กอปรกับราคาผลิตภัณฑ์มีทิศทางอ่อนตัว ล่าสุด 4QTD ราคาโก๋เป็นในประเทศปรับลง 10% จากเฉลี่ย 3Q67 มาที่ 39 บาท/กก. และราคาโครงโก๋ลงมาเฉลี่ย 11 บาท/กก. ส่วนเป็นปัจจัยกดดันต่อยอดขาย, มาร์จิ้น และส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมอ่อนตัว QoQ

EQUITY TALK

ลดเป็น NEUTRAL...มองทิศทางกำไร QoQ ถึง 1Q68

จากทิศทางกำไรปกติ 3Q67 ที่อ่อนตัว QoQ และมีโอกาสลดลง QoQ ใน 4Q67 และต่อเนื่อง 1Q68 ตามฤดูกาล (ปกติไตรมาส 1 ต่ำสุดของปี) ขณะที่ฐานกำไรปี 2567 ที่สูงโดดเด่น ทำให้แนวโน้มการทำกำไรปี 2568 มีความท้าทายมากขึ้น ดังนั้นเพื่อสะท้อนแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ลดลง จึงปรับลดค่าเฉลี่ย PER จากเดิม 11 เท่า เป็น 9 เท่า (เทียบเท่าค่าเฉลี่ย PER ย้อนหลัง 10 ปี-1 SD) ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานปี 2568 เท่ากับ 13.7 บาท แม้มี upside 20% แต่ทิศทางกำไรที่เป็นขาลง QoQ จนถึง 1Q68 กอปรกับทิศทางราคาหุ้นในประเทศล่าสุดที่ยังปรับลดลง ลดทอนความน่าสนใจในการลงทุนช่วงสั้น และทำให้ราคาหุ้นยากที่จะ Outperform ตลาด จึงปรับลดคำแนะนำเป็น Neutral โดย GFPT ให้ผลตอบแทนปีผลเฉลี่ย 3% ต่อปี (จ่ายปีละครั้ง)

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 โดยนอกจากจะได้กำหนดนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงานอย่างชัดเจนแล้ว บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองการต่ออายุสมาชิกของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption: CAC) เป็นครั้งที่ 2

ESG Comment: แม้การดำเนินงานด้าน ESG ของบริษัทที่ผ่านมา ยังเป็นรองเมื่อเทียบกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มเดียวกัน สะท้อนจากการได้รับ SET ESG Rating ที่ BBB แต่การมีนโยบายมุ่งที่จะพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน และหากสามารถกำหนดเป้าหมายระยะยาวที่เป็นรูปธรรม พร้อมดำเนินการสู่เป้าหมาย นอกจากก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อม และสังคม รวมถึงเกื้อหนุนต่อการทำธุรกิจยั่งยืนแล้ว ยังสร้างโอกาสให้บริษัทได้รับ ESG Rating ที่สูงขึ้น ถือเป็น การส่งเสริมภาพลักษณ์องค์กร เพิ่มโอกาสในการแข่งขัน สร้างการยอมรับของคู่ค้า ลูกค้า และนักลงทุน

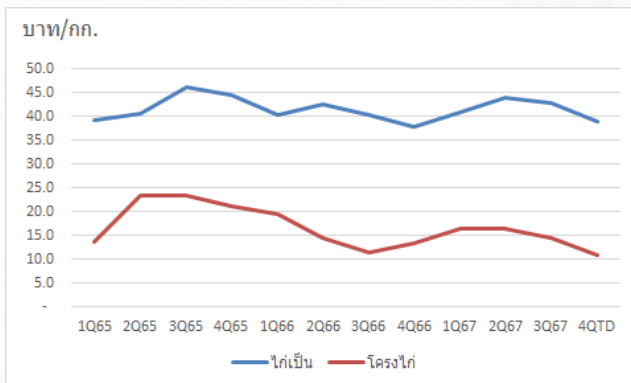
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F	% QoQ	% YoY	9M67F	9M66	% YoY
ยอดขาย	4,545	4,858	4,771	4,788	4,527	4,839	5,080	5.0%	6.5%	14,445	14,174	1.9%
ต้นทุนขาย	(4,081)	(4,299)	(4,194)	(4,176)	(3,959)	(4,149)	(4,313)	3.9%	2.8%	(12,421)	(12,574)	-1.2%
กำไรขั้นต้น	464	559	577	613	568	689	767	11.3%	33.0%	2,025	1,600	26.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(354)	(358)	(378)	(405)	(369)	(384)	(406)	5.8%	7.6%	(1,160)	(1,090)	6.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	108	118	111	198	232	278	211	-24.0%	89.5%	720	337	113.9%
กำไรปกติ	237	334	318	403	441	562	547	-2.6%	72.1%	1,550	889	74.3%
กำไรสุทธิ	298	349	319	410	466	583	537	-7.9%	68.4%	1,586	966	64.2%
EPS (บาท)	0.24	0.28	0.25	0.33	0.37	0.47	0.43	-7.9%	68.4%	1.27	0.77	
Norm EPS (บาท)	0.19	0.27	0.25	0.32	0.35	0.45	0.44	-2.6%	72.1%	1.24	0.71	
Gross Margin (%)	10.2%	11.5%	12.1%	12.8%	12.6%	14.2%	15.1%			14.0%	11.3%	
SG&A / Sales (%)	7.8%	7.4%	7.9%	8.5%	8.2%	7.9%	8.0%			8.0%	7.7%	
Norm Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	10.8%			10.7%	6.3%	
Net Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	10.8%			11.0%	6.8%	

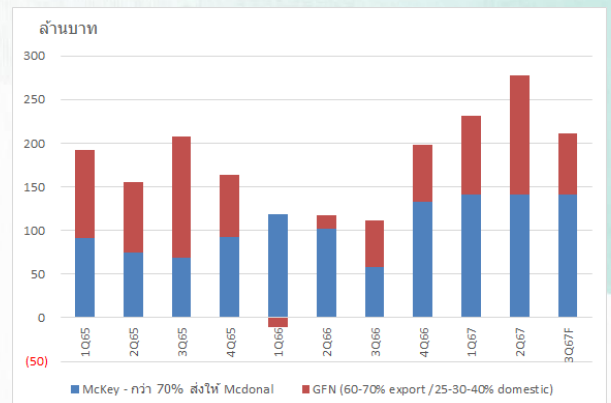
ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาไก่เป็นและโครงไก่



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.)	2,004	1,909	1,870	1,938	7.2%	-1.5%
กำไรปกติ (ลบ.)	2,004	1,909	1,870	1,938	7.2%	-1.5%
Norm EPS (บาท)	1.60	1.52	1.49	1.55	7.2%	-1.5%
PER (เท่า)		9.0		11.0		
Fair Value (บาท)		13.70				
สมมติฐาน						
ยอดขาย (ลบ.)	19,116	19,747	19,116	19,747	0.0%	0.0%
ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม (ลบ.)	920	916	914	923	0.7%	-0.7%
Gross Margin (%)	14.0%	13.2%	13.2%	13.2%	0.8%	0.0%
SG&A/Sales (%)	8.2%	8.2%	8.2%	8.2%	-0.1%	0.0%

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	19,116	19,747	20,313
ต้นทุนขาย	(16,749)	(16,440)	(17,132)	(17,623)
กำไรขั้นต้น	2,213	2,676	2,615	2,690
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,495)	(1,558)	(1,615)	(1,658)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม	535	920	916	934
ดอกเบี้ยจ่าย	(110)	(120)	(122)	(125)
รายได้อื่น	349	340	358	362
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	1,491	2,259	2,151	2,204
ภาษีเงินได้	(192)	(246)	(235)	(240)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	1,292	2,004	1,909	1,956
รายการพิเศษอื่น ๆ	(30)	-	-	-
กำไรสุทธิ	1,377	2,004	1,909	1,956
EPS	1.10	1.60	1.52	1.56
กำไรจากการดำเนินงาน	1,292	2,004	1,909	1,956
Norm EPS	1.03	1.60	1.52	1.56
การเติบโตของยอดขาย (%)	4.1%	0.8%	3.3%	2.9%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-32.7%	45.6%	-4.8%	2.4%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	11.7%	14.0%	13.2%	13.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	7.3%	10.5%	9.7%	9.6%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
ยอดขาย	4,771	4,788	4,527	4,839
ต้นทุนขาย	(4,194)	(4,176)	(3,959)	(4,149)
กำไรขั้นต้น	577	613	568	689
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(378)	(405)	(369)	(384)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม	111	198	232	278
ดอกเบี้ยจ่าย	(29)	(27)	(29)	(31)
รายได้อื่น	91	91	93	82
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	373	468	494	634
ภาษีเงินได้	(54)	(63)	(51)	(69)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	318	403	441	562
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1)	(2)	(2)	(3)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	15	0	(12)	33
กำไรสุทธิ	319	410	466	583
การเติบโตของยอดขาย (YoY)	-5.5%	-3.2%	-0.4%	-0.4%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (YoY)	-53.3%	-9.1%	56.3%	67.1%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	12.1%	12.8%	12.6%	14.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	6.7%	8.6%	10.3%	12.1%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.01	3.08	3.68	4.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.75	1.27	1.28	1.32
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%	7.7%	6.9%	6.7%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.0%	10.8%	9.5%	9.1%

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	2,004	1,909	1,956
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,511	1,528	1,546	1,564
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(433)	(1,024)	(1,835)	(1,792)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,106	2,516	1,628	1,735
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)	(441)	(420)	(430)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(23)	(341)	(320)	(330)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	352	975	58	155
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสด & เงินฝาก	1,610	2,586	2,643	2,798
ลูกหนี้การค้า	1,057	1,062	1,097	1,128
สินค้าคงเหลือ	3,840	3,653	3,807	3,916
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,826	19,438	20,842	22,218
สินทรัพย์รวม	25,333	26,738	28,389	30,061
เจ้าหนี้การค้า	1,545	1,279	1,332	1,371
หนี้สินหมุนเวียน	1,992	1,593	1,593	1,593
หนี้สินรวม	7,595	7,429	7,583	7,721
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	133	141	149	157
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	17,738	19,309	20,806	22,340
ทุนที่ชำระแล้ว	1,254	1,254	1,254	1,254
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	525	525	525	525
กำไรสะสม	15,816	17,379	18,868	20,393
สำรองตามกฎหมาย	140	140	140	140
สำหรับผู้ถือหุ้น	15,676	17,239	18,728	20,253
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,333	26,738	28,389	30,061
สมมติฐานในทรก่าประมาณ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
สัดส่วนรายได้ (ลบ.)				
ธุรกิจอาหารสัตว์ (Feed)	3,306	3,260	3,391	3,528
ธุรกิจฟาร์มสัตว์ (Farm)	6,549	6,100	6,222	6,321
ธุรกิจอาหารไก่แปรรูป (Food)	9,107	9,756	10,133	10,464
ปริมาณส่งออกไก่ (ตัน)	29,300	33,500	34,170	34,853
ปริมาณส่งออกไก่ทางอ้อม (ตัน)	17,900	20,400	20,808	21,224
ปริมาณขายไก่ในประเทศ (ตัน)	61,000	60,000	61,800	63,654
ปริมาณขายอาหารสัตว์ (ตัน)	133,400	123,800	126,276	128,802

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส