

# EQUITY TALK

## ANALYST MEETING

🕒 12 พฤศจิกายน 2567

### กำไร 3Q67 ตามคาด แต่จะอ่อนตัว 4Q67

3Q67 กำไรปกติตามคาด 564 ล้านบาท เติบโตสูง 77% YOY จากปริมาณส่งออก และราคาเฉลี่ยที่ดีขึ้น ตลอดจนต้นทุนการเลี้ยงที่ปรับลดลง และส่วนแบ่งกำไรบริษัท ร่วมสูงขึ้น ขณะที่ในเชิง QOQ ถือว่าใกล้เคียง 2Q67 เหตุจากส่วนแบ่งกำไรบริษัท ร่วมลดลงโดยเฉพาะจาก GFN ที่หดตัวตามการปรับลงของราคาโครโกโทในประเทศ

คำแนะนำ NEUTRAL เนื่องจากคาดกำไรปกติรายไตรมาสปีนี้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ขณะที่แนวโน้มกำไรปกติ 4Q67 คาดอ่อนตัว QOQ และต่อเนื่อง QOQ ใน 1Q68 ตามฤดูกาล (ปกติไตรมาส 1 ต่ำสุดของปี) นอกจากนี้แนวโน้มกำไรปกติ 2567 ที่สูงโดดเด่น ทำให้การเติบโตของกำไรปี 2568 ท้าทายและเป็นไปอย่างจำกัดมากขึ้น ทำให้การลงทุนระยะสั้น-กลาง ยังขาดปัจจัยบวกเข้ามาขับเคลื่อนต่อราคาหุ้น

#### 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
EVEBITDA (เท่า)	5.0	5.9	4.4	4.6	4.5

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways  
 แนวรับ : 9.75 บาท  
 แนวต้าน : 11.60/13.40 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

# GFPT

## Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	10.70
ราคาเป้าหมาย (บาท)	13.70
Upside (%)	28.1
Dividend yield (%)	2.9

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
<b>2567F</b>	1.60	1.55	3%
<b>2568F</b>	1.52	1.47	4%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

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

ที่มา: SET

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994



# EQUITY TALK

## กำไร 3Q67 ตีตามคาด

งวด 3Q67 กำไรสุทธิ 542 ล้านบาท (-7% qoq และ +70% yoy) หากไม่รวมขาดทุนพิเศษสุทธิ 22 ล้านบาท พบว่ากำไรปกติตามคาด 564 ล้านบาท ใกล้เคียงงวดก่อน และเติบโตสูง 77% yoy โดยมีแรงหนุนจากปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 9.5 พันตัน (+5.6% qoq และ +44% yoy) นำโดยญี่ปุ่น และอียู รวมถึงราคาส่งออกเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะฝั่งญี่ปุ่นที่มีมาร์จิ้นสูง ตลอดจนต้นทุนการเลี้ยงที่รับลดลง ส่งผลให้ยอดขายเพิ่มขึ้น 4.4% qoq และ 6% yoy เท่ากับ 5.05 พันล้านบาท และ Gross Margin 15.5% สูงขึ้นจากเฉลี่ย 14.2% งวดก่อน และ 12% งวดปีก่อน นอกจากนี้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม 206 ล้านบาท (MCKEY 150 ล้านบาท และ GFN 56 ล้านบาท) เติบโต 85% yoy จากทั้ง MCKEY และ GFN แต่ในเชิง qoq ลดลง 26% จาก GFN (รายได้ส่งออกสัดส่วน 60-70% และที่เหลือเป็นการขายในประเทศ) เหตุจากราคาโคร่งโกในประเทศที่รับลดลงเป็นหลัก

### รายได้แบ่งตามธุรกิจรายไตรมาส

รายได้แบ่งตามธุรกิจ (ลบ.)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	% QoQ	% YoY	9M67	9M66	% YoY
อาหารสัตว์ - Feed	744	918	826	818	809	851	811	-4.7%	-1.8%	2,471	2,488	-0.7%
ฟาร์มสัตว์ - Farm	1,736	1,559	1,720	1,534	1,524	1,546	1,748	13.1%	1.6%	4,818	5,015	-3.9%
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	2,065	2,376	2,228	2,438	2,194	2,442	2,491	2.0%	11.8%	7,127	6,669	6.9%
<b>รายได้รวม</b>	<b>4,545</b>	<b>4,858</b>	<b>4,774</b>	<b>4,785</b>	<b>4,527</b>	<b>4,839</b>	<b>5,051</b>	<b>4.4%</b>	<b>5.8%</b>	<b>14,416</b>	<b>14,178</b>	<b>1.7%</b>

สัดส่วนรายได้ตามธุรกิจ	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67		9M67	9M66	
อาหารสัตว์ - Feed	16%	19%	17%	17%	18%	18%	16%		17%	18%	
ฟาร์มสัตว์ - Farm	38%	32%	36%	32%	34%	32%	35%		33%	35%	
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	45%	49%	47%	51%	48%	50%	49%		49%	47%	
<b>รวม</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

ปริมาณ (ตัน)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	% QoQ	% YoY	9M67	9M66	% YoY
ส่งออกไก่โดยตรง	6,900	8,300	6,600	7,700	8,300	9,000	9,500	5.6%	43.9%	26,800	21,800	22.9%
ส่งออกไก่ทางอ้อม	4,200	4,200	4,900	4,700	5,100	4,600	4,900	6.5%	0.0%	14,600	13,300	9.8%
ขายไก่ในประเทศ	14,900	13,900	16,300	16,100	15,000	15,100	15,700	4.0%	-3.7%	45,800	45,100	1.6%
ขายอาหารสัตว์ (บด/กึ่ง/ปลา)	31,200	36,100	32,200	34,300	29,900	34,200	32,800	-4.1%	1.9%	96,900	99,500	-2.6%

ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## แต่แนวโน้มกำไร 4Q67 คาดชะลอลง QoQ

ภาพรวมกำไรปกติ 9M67 รวม 1.56 พันล้านบาท (+76% yoy) คิดเป็นสัดส่วน 78% ของปริมาณการกำไรปกติทั้งปีที่ 2 พันล้านบาท (+55% yoy) จึงคงปริมาณการเดิมไว้ เนื่องจากการดำเนินงาน 4Q67 แม้คาดเติบโตในเชิง YoY แต่

# EQUITY TALK

จะชะลอตัวลง QoQ จากปัจจัย Low Season คาดส่งผลให้ปริมาณการส่งออก ลดลง เบื้องต้นบริษัทประเมินบริวณ 9 พันตัน ขณะที่แนวโน้มราคาขายผลิตภัณฑ์ ในประเทศมีสัญญาณปรับลดลง สะท้อนจาก 4QTD ราคาขายเนื้อไก่เฉลี่ยอยู่ที่ 37-38 บาท/กก. เทียบกับ 3Q67 เฉลี่ย 39-40 บาท/กก. และราคาโครงไก่ลงมา เฉลี่ย 11 บาท/กก. จากเฉลี่ย 14.5 บาท/กก. ในงวดก่อน เนื่องจากเดือน ต.ค. ได้รับผลกระทบจากคิมานด์ที่ลดลง, น้ำท่วม และเทศกาลกินเจ ทั้งนี้คงต้อง ติดตามสถานการณ์ในช่วงที่เหลืองปี หากยังเห็นการปรับลดลงต่อเนื่อง ย่อมมี ผลกระทบต่อยอดขาย, มาร์จิ้น และส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม (ในส่วนของ GFN)

## แนะนำ Neutral...กำไรรายไตรมาสปีนี้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว

อิง PER 9 เท่า (เทียบเท่าค่าเฉลี่ย PER ย้อนหลัง 10 ปี -1 SD) มูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 13.70 บาท คงแนะนำ Neutral เนื่องจากทิศทางกำไรไตรมาสปี นี้ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ขณะที่แนวโน้มกำไรปกติ 4Q67 คาดอ่อนตัว QoQ และ ต่อเนื่อง QoQ ใน 1Q68 ตามฤดูกาล (ปกติไตรมาส 1 ต่ำสุดของปี) นอกจากนี้ แนวโน้มกำไรปกติ 2567 ที่สูงโดดเด่น ทำให้การเติบโตของกำไรปี 2568 ท้าทาย และเป็นไปอย่างจำกัดมากขึ้น ทำให้การลงทุนระยะสั้น-กลาง ยังขาดปัจจัยบวกเข้ามาจับเคลื่อนต่อราคาหุ้น

# 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

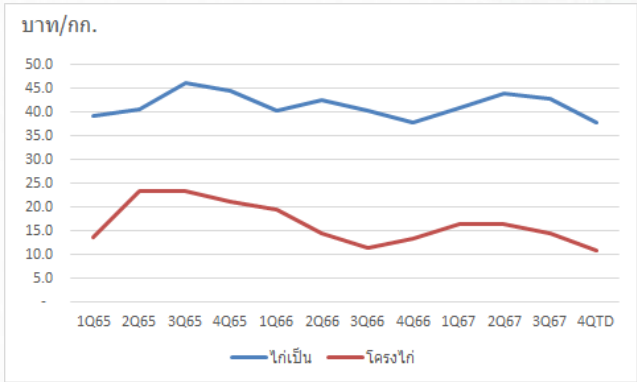
# EQUITY TALK

## ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	% QoQ	% YoY	9M67	9M66	% YoY
ยอดขาย	4,545	4,858	4,774	4,785	4,527	4,839	5,051	4.4%	5.8%	14,416	14,178	1.7%
ต้นทุนขาย	(4,081)	(4,299)	(4,207)	(4,163)	(3,959)	(4,149)	(4,266)	2.8%	1.4%	(12,374)	(12,586)	-1.7%
กำไรขั้นต้น	464	559	568	622	568	689	785	13.8%	38.2%	2,042	1,591	28.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(354)	(358)	(365)	(418)	(369)	(384)	(413)	7.4%	13.1%	(1,166)	(1,077)	8.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	108	118	111	198	232	278	206	-25.7%	85.4%	716	337	112.5%
กำไรปกติ	237	334	318	403	441	562	564	0.4%	77.4%	1,566	889	76.1%
กำไรสุทธิ	298	349	319	410	466	583	542	-7.1%	69.8%	1,591	966	64.7%
EPS (บาท)	0.24	0.28	0.25	0.33	0.37	0.47	0.43	-7.1%	69.8%	1.27	0.77	
Norm EPS (บาท)	0.19	0.27	0.25	0.32	0.35	0.45	0.45	0.4%	77.4%	1.25	0.71	
Gross Margin (%)	10.2%	11.5%	11.9%	13.0%	12.6%	14.2%	15.5%			14.2%	11.2%	
SG&A / Sales (%)	7.8%	7.4%	7.6%	8.7%	8.2%	7.9%	8.2%			8.1%	7.6%	
Norm Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%			10.9%	6.3%	
Net Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%			11.0%	6.8%	

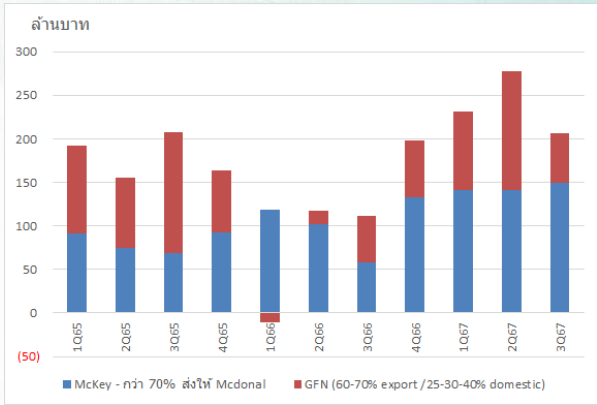
ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ราคาไก่เป็นและโครงไก่



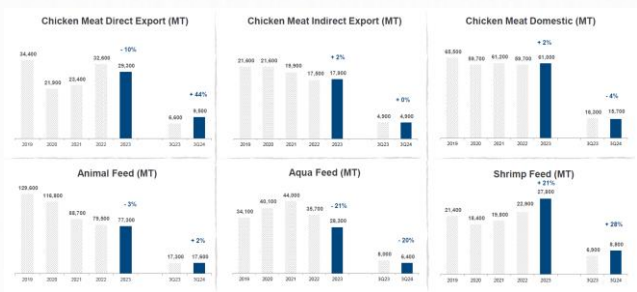
ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม



ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ปริมาณการส่งออกและขายแต่ละธุรกิจ



ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ประเด็นความเสี่ยง

1. ความผันผวนของราคาเนื้อสัตว์ โดยหากราคายาไก่ปรับลดลง ย่อมกดดันต่อแนวโน้มรายได้และกำไร นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของราคาเนื้อสัตว์ประเภทอื่น อาจมีผลต่อการเลือกบริโภคไก่ในฐานะสินค้าทดแทนได้เช่นกัน
2. ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพดและกากถั่วเหลือง 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)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,213</b>	<b>2,676</b>	<b>2,615</b>	<b>2,690</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,495)	(1,558)	(1,615)	(1,658)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	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)	-	-	-
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,377</b>	<b>2,004</b>	<b>1,909</b>	<b>1,956</b>
<b>EPS</b>	<b>1.10</b>	<b>1.60</b>	<b>1.52</b>	<b>1.56</b>
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)				
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
ยอดขาย	4,788	4,527	4,839	5,051
ต้นทุนขาย	(4,176)	(3,959)	(4,149)	(4,266)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>613</b>	<b>568</b>	<b>689</b>	<b>785</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(405)	(369)	(384)	(413)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	198	232	278	206
ดอกเบี้ยจ่าย	(27)	(29)	(31)	(31)
รายได้อื่น	91	93	82	86
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	468	494	634	634
ภาษีเงินได้	(63)	(51)	(69)	(66)
<b>กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ</b>	<b>403</b>	<b>441</b>	<b>562</b>	<b>564</b>
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(2)	(2)	(3)	(4)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	(12)	33	21
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>410</b>	<b>466</b>	<b>583</b>	<b>542</b>
การเติบโตของยอดขาย (YoY)	-3.2%	-0.4%	-0.4%	5.9%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (YoY)	-9.1%	56.3%	67.1%	69.8%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	12.8%	12.6%	14.2%	15.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	8.6%	10.3%	12.1%	10.7%
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
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>				
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)
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>2,106</b>	<b>2,516</b>	<b>1,628</b>	<b>1,735</b>
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุน</b>				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะยาว	(1,103)	(1,200)	(1,250)	(1,250)
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-
อื่นๆ	(683)	-	-	-
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(1,731)</b>	<b>(1,200)</b>	<b>(1,250)</b>	<b>(1,250)</b>
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	227	100	100	100
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(251)	(441)	(420)	(430)
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ</b>	<b>(23)</b>	<b>(341)</b>	<b>(320)</b>	<b>(330)</b>
<b>เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ</b>	<b>352</b>	<b>975</b>	<b>58</b>	<b>155</b>
<b>งบดุล (ล้านบาท)</b>				
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
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>25,333</b>	<b>26,738</b>	<b>28,389</b>	<b>30,061</b>
เจ้าหนี้การค้า	1,545	1,279	1,332	1,371
หนี้สินหมุนเวียน	1,992	1,593	1,593	1,593
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,595</b>	<b>7,429</b>	<b>7,583</b>	<b>7,721</b>
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
<b>กำไรสะสม</b>	<b>15,816</b>	<b>17,379</b>	<b>18,868</b>	<b>20,393</b>
สำรองตามกฎหมาย	140	140	140	140
สำหรับผู้ถือหุ้น	15,676	17,239	18,728	20,253
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>25,333</b>	<b>26,738</b>	<b>28,389</b>	<b>30,061</b>
<b>สมมติฐานในการทำประมาณการ</b>				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
<b>สัดส่วนรายได้ (ลบ.)</b>				
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