Equity Talk

18 July 2025

2Q68 Earning Preview

GFPT

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	ราคาเป้าหมาย (บาท)
9.40	11.80
Upside (%)	**Dividend yield (%)**
25.5	2.00

กำไร 2Q68 คาดดี YoY แต่อ่อนตัว QoQ

Flash Points

- 2Q68 คาดกำไรปกติ 594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% yoy หนุนจากมาร์จิ้นสูงขึ้น ตามราคาขายส่งออกดีขึ้น หลังเน้นขายสินค้าที่มีมูลค่าสูง และต้นทุนเลี้ยงลดลง ตามวัตถุดิบ นำโดยกากถั่วเหลือง ชดเชยกับรายได้ทำได้เพียงทรงตัว และส่วนแบ่งกำไรอ่อนตัว
- หากเทียบกับ 1Q68 คาดกำไรลดลง 5% qoq จากส่วนแบ่งกำไรหดตัวเป็นหลัก เนื่องจากฐานสูงของ MCKEY งวดก่อน และ GFN กำไรลดลง ถูกกดดันจากราคาโครงไก่ ขณะที่การดำเนินงานของบริษัทเองดีขึ้น ทั้งรายได้ และมาร์จิ้น

Impact Insight

- กำไร 3Q68 คาดยังมีแนวโน้มเติบโต YoY และยืนสูงไม่ต่าง 2Q68 เฉลี่ยอยู่ที่ +/- 600 ล้านบาท เนื่องจากปกติเป็นช่วง High Season ของการส่งออก คาดปริมาณส่งออกไม่ต่ำกว่า 2Q68 ที่ 8.5 พันตัน แม้อาจลดลงจากฐานสูง 9.5 พันตันงวดปีก่อน แต่ชดเชยกับราคาขายดีขึ้น จากการเน้นขายสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่ม
- ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบระดับต่ำ โดยเฉพาะกากถั่วเหลือง คาดหนุนต่อมาร์จิ้นสูงต่อเนื่อง นอกจากนี้ราคาไก่เป็นในประเทศ ล่าสุดเริ่มดีขึ้นจากเฉลี่ย 40 บาท/กก. งวด 2Q68 อยู่ที่ 41 บาท/กก. ส่วนโครงไก่ ปัจจุบันมีราคาไม่ต่างจาก 2Q68 และ 3Q67

Execution

- แนะนำ Outperform อิง PER 8 เท่า มูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 11.80 บาท ราคาหุ้นมี upside 26% และมี PER ซื้อขายเพียง 6-7 เท่า
- ประเด็น US Tariff คาดไม่ได้รับผลกระทบเชิงลบอย่างนีนัยฯ เพราะไม่มีการส่งออกไก่สหรัฐ แต่จะได้รับประโยชน์ หากมีการเปิดตลาดนำเข้าสินค้าข้าวโพด-กากถั่วเหลืองจากสหรัฐ เพราะจะทำให้ต้นทุนการเลี้ยงมีโอกาสต่ำลง

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.47	1.57	-6%
2569F	1.52	1.60	-5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Sector Peers

(เท่า)	Market Cap	PE		PBV		Div Yield	
บริษัท	(M USD)	2568F	2569F	2568F	2569F	2568F	2569F
THAI UNION GROUP	40,478.48	11.67	10.16	0.94	0.91	5.1%	5.7%
CHAROEN POK FOOD	184,644.56	6.75	7.86	0.68	0.65	6.0%	5.0%
GFPT PCL	11,723.23	5.82	5.73	0.55	0.51	2.9%	2.9%
BETAGRO PUBLIC C	34,632.92	4.73	7.26	1.05	0.96	7.3%	5.2%
THAIFOODS GROUP	25,556.34	4.91	5.45	1.37	1.23	9.8%	8.7%
ASIAN SEA CORP P	5,776.45	7.17	7.10	0.84	0.80	7.3%	7.3%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.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

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

ESG Assessment

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

ที่มา : SET

Technical Chart

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 8.25 บาท

แนวต้าน : 9.75/10.70 บาท

Research Division

นวลพรรณ น้อยรัชชุกร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

2Q68 คาดกำไรเพิ่ม YoY หนุนจากมาร์จิ้น แต่ลดลง QoQ จากส่วนแบ่งกำไร

งวด 2Q68 คาดกำไรปกติ 594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% yoy แต่ลดลง 5% qoq แม้คาดปริมาณส่งออกไก่ 8.5 พันตัน ลดลงจากฐานสูงปีก่อน 5.6% yoy และ 2% qoq ตลอดจนค่าเงินบาทแข็งค่า แต่พอหักล้างกับการปรับกลยุทธ์ด้วยการเน้นขายสินค้าที่มีมูลค่าสูงมากขึ้น หนุนราคาขายเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป (สัดส่วน 40% ของส่งออกทั้งหมด) บวกกับธุรกิจอาหารสัตว์มีการเติบโตจากอาหารสัตว์น้ำ และอาหารกุ้ง ทำให้รายได้คาดใกล้เคียงปีก่อนที่ 4.83 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้น 4% qoq นอกจากนี้ประสิทธิภาพทำกำไรดีขึ้น ผลจากราคาขายดีขึ้น และต้นทุนการเลี้ยงที่ลดลง ตามราคาวัตถุดิบ เฉพาะอย่างยิ่งกากถั่วเหลือง คาดผลักดัน Gross Margin เพิ่มเป็น 15.9% จากเฉลี่ย 14.2% งวดปีก่อน และ 14% งวดก่อน ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนกำไรเติบโตในเชิง yoy ชดเชยกับส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมอ่อนตัว 26% yoy และ 36% qoq เท่ากับ 205 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการหลักที่กดดันกำไรลดลงจากงวดก่อน โดยมีเหตุจากกำไรของบริษัทร่วม GFN (รายได้ส่งออกสัดส่วน 60-70% และที่เหลือเป็นการขายในประเทศ) คาดลดลงอยู่ที่ 60 ล้านบาท (-56% yoy, 42% qoq) เนื่องจากราคาขายในประเทศลดลง โดยเฉพาะราคาโครงไก่ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตที่ลดลงจากเฉลี่ย 16.5 บาท/กก. ใน 2Q67 และ 1Q68 มาอยู่ที่ 14.5-15 บาท/กก. จากปัจจัยหน้าฝน ส่วนราคาไก่เป็นอ่อนตัว 10% yoy และ 1.7% qoq อยู่ที่ 40 บาท/กก. ด้านอีกบริษัทร่วม MCKEY (รายได้หลักเป็นการส่งออก) คาดส่วนแบ่งกำไร 00 ล้านบาท แม้เพิ่ม 3% yoy แต่ลดลง 34% จากฐานสูง 218 ล้านบาทงวดก่อน ซึ่งรวมกำไรอัตราแลกเปลี่ยนราว 60 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงของส่วน

คงแนะนำ Outperform มูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 11.80 บาท

กำไร 3Q68 คาดยังมีแนวโน้มเติบโต YoY และยืนระดับสูงไม่ต่างจาก 2Q68 เฉลี่ยอยู่ที่ +/- 600 ล้านบาท เนื่องจากปกติเป็นช่วง High Season ของการส่งออก คาดปริมาณส่งออกไม่ต่ำกว่า 2Q68 ที่ 8.5 พันตัน แม้อาจลดลงจากฐานสูง 9.5 พันตันงวดปีก่อน แต่คาดชดเชยกับราคาขายดีขึ้น จากการเน้นขายสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่ม รวมถึงยังได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ระดับต่ำ โดยเฉพาะกากถั่วเหลือง คาดหนุนต่อมาร์จิ้นสูงต่อเนื่อง นอกจากนี้ราคาไก่เป็นในประเทศ ล่าสุดเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากเฉลี่ย 40 บาท/กก. งวด 2Q68 อยู่ที่ 41 บาท/กก. ส่วนโครงไก่ ปัจจุบันมีราคาไม่ต่างจาก 2Q68 แล 3Q67 โดยคงต้องติดตามสถานการณ์ราคาในระยะถัดไป

คงแนะนำ Outperform อิง PER 8 เท่า มูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 11.80 บาท ราคาหุ้นมี upside 26% และมี PER ซื้อขายเพียง 6-7 เท่า สำหรับประเด็น US Tariff คาดไม่ได้รับผลกระทบเชิงลบ เพราะไม่มีการส่งออกไก่ไปสหรัฐ แต่จะได้รับประโยชน์ หากมีการเปิดตลาดนำเข้าข้าวโพด-กากถั่วเหลืองจากสหรัฐ เพราะจะทำให้ต้นทุนการเลี้ยงมีโอกาสต่ำลง

0 2680 1000 asiaplus.co.th Asia Plus Group ASIA PLUS Securities

ESG

Environment (E)

- ส่งเสริมให้ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เหมาะสม เพียงพอ และเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม และการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของโลก โดยมีการบริหารจัดการน้ำ การอนุรักษ์พลังงาน การจัดการมลพิษ และของเสีย ทั้งนี้บริษัทมีเป้าหมายมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่มีความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2030 และปล่อยก๊าซเรือนกระจุกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2050

Social (S)

- บริษัทให้ความสำคัญในเรื่องของคุณภาพและความปลอดภัยตลอดห่วงโซ่อาหาร มีการใช้ระบบเทคโนโลยีเพื่อตรวจสอบย้อนกลับจากแหล่งที่มาก่อนถึงมือผู้บริโภค เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าและผู้บริโภค นอกจากนี้ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เช่น ปฏิบัติต่อพนักงานโดยเท่าเทียมกัน การพัฒนาความรู้ศักยภาพ การจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรม และสวัสดิการอื่น ๆ รวมถึงส่งเสริมพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการ ตลอดจนการมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม

Governance (G)

- ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง โปร่งใส ครบถ้วนแก่ผู้ถือหุ้น และสามารถตรวจสอบย้อนกลับไป นอกจากนี้ให้ความสำคัญกับการต่อต้านการทุจริต และคอร์รัปชัน ตลอดจนสนับสนุนและส่งเสริมให้บุคลากรทุกระดับมีจิตสำนึกในการต่อต้านการทุจริตในทุกรูปแบบ โดยนอกจากจะได้กำหนดนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงานอย่างชัดเจนแล้ว บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองการต่ออายุสมาชิกของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption: CAC) เป็นครั้งที่ 2

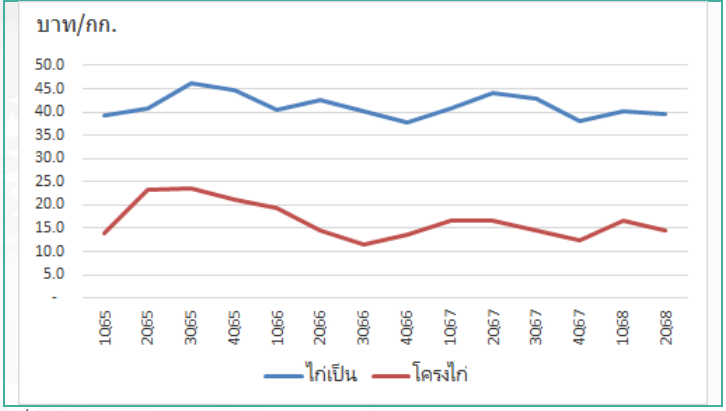
ESG Comment: การมีนโยบายมุ่งที่จะพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน และหากสามารถกำหนดเป้าหมายระยะยาวที่เป็นรูปธรรม พร้อมดำเนินการสู่เป้าหมาย นอกจากก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อม และสังคม รวมถึงเกื้อหนุนต่อการทำธุรกิจยั่งยืนแล้ว นอกจากจะสร้างโอกาสให้บริษัทกลับมาได้รับ ESG Rating ในอนาคตแล้ว ก็ถือเป็นการส่งเสริมภาพลักษณ์องค์กร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

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	% QoQ	% YoY	1H68F	1H67	%YoY
ยอดขาย	4,545	4,858	4,774	4,801	4,527	4,839	5,051	4,898	4,649	4,832	3.9%	-0.1%	9,481	9,365	1.2%
ต้นทุนขาย	(4,081)	(4,299)	(4,207)	(4,213)	(3,959)	(4,149)	(4,266)	(4,271)	(3,997)	(4,062)	1.6%	-2.1%	(8,060)	(8,108)	-0.6%
กำไรขั้นต้น	464	559	568	588	568	689	785	627	652	770	18.0%	11.7%	1,422	1,258	13.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(354)	(358)	(365)	(368)	(369)	(384)	(413)	(404)	(365)	(360)	-1.4%	-6.4%	(724)	(753)	-3.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	108	118	111	198	232	278	206	119	322	205	-36.2%	-26.2%	527	509	3.3%
กำไรปกติ	237	334	318	403	441	562	564	311	628	594	-5.3%	5.8%	1,222	1,002	21.9%
กำไรสุทธิ	298	349	319	410	466	583	542	383	638	594	-7.0%	1.9%	1,233	1,049	17.5%
EPS (บาท)	0.24	0.28	0.25	0.33	0.37	0.47	0.43	0.31	0.51	0.47	-7.0%	1.9%	0.98	0.84	17.5%
Norm EPS (บาท)	0.19	0.27	0.25	0.32	0.35	0.45	0.45	0.25	0.50	0.47	-5.3%	5.8%	0.97	0.80	21.9%
Gross Margin (%)	10.2%	11.5%	11.9%	12.3%	12.6%	14.2%	15.5%	12.8%	14.0%	15.9%			15.0%	13.4%	
SG&A / Sales (%)	7.8%	7.4%	7.6%	7.7%	8.2%	7.9%	8.2%	8.2%	7.8%	7.4%			7.6%	8.0%	
Norm Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	6.3%	13.5%	12.3%			12.9%	10.7%	
Net Profit Margin (%)	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	6.3%	13.5%	12.3%			13.0%	11.2%	

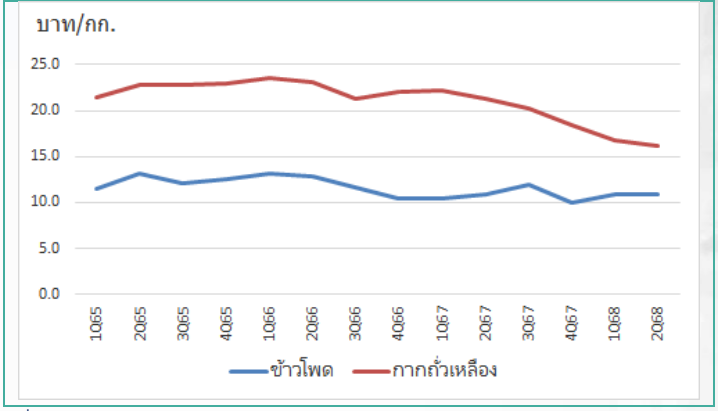
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

ราคาไก่เป็นและโครงไก่



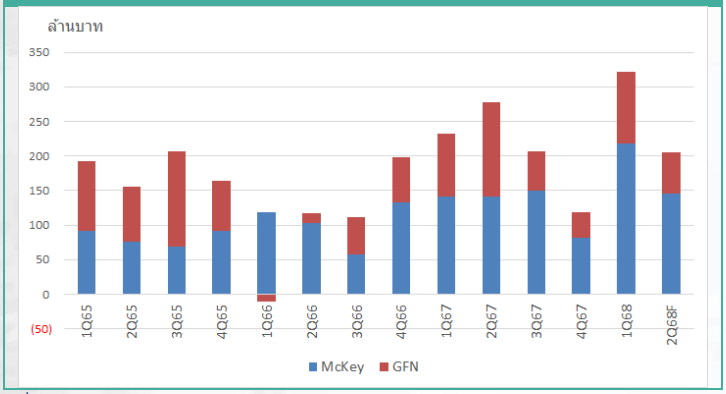
ที่มา : CPF, GFPT และ สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ราคาข้าวโพดและกากถั่วเหลือง



ที่มา : CPF และ สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1.ความผันผวนของราคาเนื้อสัตว์ โดยหากราคาขายไก่ปรับลดลงย่อมกดดันต่อแนวโน้มรายได้และกำไร นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของราคาเนื้อสัตว์ประเภทอื่น อาจมีผลต่อการเลือกบริโภคไก่ในฐานะสินค้าทดแทนได้เช่นกัน

2.ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพด และ กากถั่วเหลือง หากปรับสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถเพิ่มราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนได้ ย่อมกระทบต่อประสิทธิภาพทำกำไร

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

0 2680 1000 asiaplus.co.th Asia Plus Group ASIA PLUS Securities

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ GFPT

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	19,314	19,584	20,139	20,759
ต้นทุนขาย	(16,645)	(17,018)	(17,501)	(18,040)
กำไรขั้นต้น	**2,669**	**2,565**	**2,638**	**2,719**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,570)	(1,586)	(1,631)	(1,681)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	834	867	900	934
ดอกเบี้ยจ่าย	(119)	(122)	(125)	(127)
รายได้อื่น	342	357	362	365
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	2,156	2,082	2,144	2,210
ภาษีเงินได้	(266)	(219)	(225)	(241)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	1,877	1,849	1,905	1,955
รายการพิเศษอื่น ๆ	38	-	-	-
กำไรสุทธิ	**1,974**	**1,849**	**1,905**	**1,955**
EPS	**1.57**	**1.47**	**1.52**	**1.56**
กำไรจากการดำเนินงาน	1,877	1,849	1,905	1,955
Norm EPS	1.50	1.47	1.52	1.56
การเติบโตของยอดขาย (%)	1.8%	1.4%	2.8%	3.1%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	43.4%	-6.3%	3.0%	2.6%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	13.8%	13.1%	13.1%	13.1%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	10.2%	9.4%	9.5%	9.4%

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	1,987	1,849	1,905	1,955
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,683	1,701	1,719	1,737
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(710)	(2,479)	(2,099)	(2,211)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	**2,311**	**1,066**	**1,539**	**1,495**
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะยาว	(1,111)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-
อื่นๆ	(687)	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	**(1,058)**	**(1,250)**	**(1,250)**	**(1,250)**
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)				
	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68
ยอดขาย	4,839	5,051	4,898	4,649
ต้นทุนขาย	(4,149)	(4,266)	(4,271)	(3,997)
กำไรขั้นต้น	**689**	**785**	**627**	**652**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(384)	(413)	(404)	(365)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	278	206	119	322
ดอกเบี้ยจ่าย	(31)	(31)	(28)	(27)
รายได้อื่น	82	86	81	82
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	634	634	395	664
ภาษีเงินได้	(69)	(66)	(80)	(34)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	**562**	**564**	**311**	**628**
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3)	(4)	(4)	(2)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	33	21	17	14
กำไรสุทธิ	**583**	**542**	**383**	**638**
การเติบโตของยอดขาย (YoY)	-0.4%	5.8%	2.0%	2.7%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (YoY)	67.1%	69.8%	-6.7%	37.0%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	14.2%	15.5%	12.8%	14.0%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	12.1%	10.7%	7.8%	13.7%

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสด & เงินฝาก	2,101	2,268	2,390	2,461
ลูกหนี้การค้า	1,071	1,088	1,119	1,153
สินค้าคงเหลือ	3,500	3,782	3,889	4,009
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	19,645	21,554	23,085	24,698
สินทรัพย์รวม	**26,317**	**28,691**	**30,483**	**32,321**
เจ้าหนี้การค้า	1,191	1,371	1,410	1,453
หนี้สินหมุนเวียน	1,380	1,808	1,808	1,808
หนี้สินรวม	6,824	7,604	7,743	7,886
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	146	160	174	188
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	19,493	21,087	22,740	24,435
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**

อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.86	3.20	3.86	4.52
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.23	1.06	1.09	1.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	17.97	18.00	18.00	18.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.54	4.50	4.50	4.50
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	12.17	12.41	12.41	12.41
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.25	0.24	0.23
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	7.6%	6.7%	6.4%	6.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.6%	9.1%	8.7%	8.3%

สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
สัดส่วนรายได้ (ลบ.)				
ธุรกิจอาหารสัตว์ (Feed)	3,275	3,391	3,528	3,671
ธุรกิจฟาร์มสัตว์ (Farm)	6,435	6,422	6,524	6,628
ธุรกิจอาหารไก่แปรรูป (Food)	9,604	9,771	10,087	10,461
ปริมาณส่งออกไก่ (ตัน)	36,600	36,000	36,720	37,822
ปริมาณส่งออกไก่ทางอ้อม (ตัน)	19,100	19,500	19,890	20,288
ปริมาณขายไก่ในประเทศ (ตัน)	60,900	61,500	63,345	65,245
ปริมาณขายอาหารสัตว์ (ตัน)	128,400	126,276	128,802	131,378

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

0 2680 1000 asiaplus.co.th Asia Plus Group ASIA PLUS Securities