

2Q68 Result Notes

GFPT

Outperform

กำไร 2Q68 ดีกว่าคาด

Flash Points

- 2Q68 กำไรปกติ 664 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% yoy และ 6% qoq ดีกว่าตลาด/ฝ่ายวิจัย คาด ส่วนต่างจากมาร์จิ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 16.7% และเป็นแรงขับเคลื่อนหลักต่อกำไร
- ยอดขายใกล้เคียงปีก่อน 4.88 พันล้านบาท (+5% qoq) จากธุรกิจฟาร์มสัตว์ ที่มีการขายลูกไก่และไก่เนื้อเพิ่มขึ้น ส่วนธุรกิจอาหาร เจอแรงกดดันจากราคายาวเลื่อยชิ้นส่วน โครงการไก่ในประเทศที่ปรับลดลง และปริมาณส่งออกลดลง ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรอ่อนตัว 29% yoy และ 39% qoq เท่ากับ 197 ล้านบาท จากทั้ง MCKEY ที่มีปริมาณส่งออกลดลง และ GFN จากราคายาวในประเทศ โดยเฉพาะราคาโครงไก่ลดลง

Impact Insight

- เพื่อสะท้อนเป้าหมายการเงินใหม่ และให้สอดคล้องกับตัวเลข 1H68 ที่มีมาร์จิ้นดีกว่าคาด ทำให้ฝ่ายวิจัยมีการปรับประมาณการภายในปี 2568 ภายใต้สมมติฐานยอดขายปีนี้อู่อธิษฐานน้อยกว่าบริษัท คาดใกล้เคียงปีก่อนที่ 1.94 หมื่นล้านบาท, Gross Margin 15% (เดิม 13% และ 1H68 ที่ 15.4%) และ SG&A/Sales 7.8% (เดิม 8% และ 1H68 ที่ 7.4%) ส่งผลให้กำไรปกติปีนี้เพิ่มจากเดิม 17% เป็น 2.17 พันล้านบาท (+16% yoy)
- แนวโน้ม 3Q68 คาดกำไรเติบโต YoY แรงแผ่นทุนจากมาร์จิ้นที่ยังได้อานิสงค์จากต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในระดับต่ำ และในเชิง QoQ คาดกำไรมีโอกาสขึ้นระดับสูงไม่ต่างจาก 2Q68 อย่างมีนัยฯ (คาดในรอบ +/-600 ล้านบาท)
- แม้เจอผลกระทบจากแรงงานกับพวชากลับประเทศบางส่วน และกดดันด้วยการเพิ่ม OT ให้กับแรงงานเดิม รวมถึงหาแรงงานใหม่ จะทำให้ต้นทุนค่าแรงเพิ่มขึ้น 3Q68 แต่น้ำหนักจากประโยชน์เรื่องต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ระดับต่ำที่มีมากกว่า ทำให้บริษัทประเมินทิศทางมาร์จิ้น 3Q68 ยังมีโอกาสขึ้นระดับสูงไม่ต่ำกว่า 16%

Execution

- จากกำไร 2Q68 ออกมาดีกว่าตลาดคาด และทิศทาง 3Q68 ยังเติบโต YoY จึงคงแนะนำ Outperform มูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2568 ที่ 13.80 บาท

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Reversal

แนวรับ : 9.75 บาท

แนวต้าน : 11.00/12.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

10.10

Upside (%)

36.6

ราคาเป้าหมาย (บาท)

13.80

Dividend yield (%)

2.4

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.72	1.61	7%
2569F	1.72	1.62	6%

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	48,574.18	12.88	11.57	1.13	1.10	4.8%	5.1%
CHAROEN POK FOOD	198,657.76	7.16	8.42	0.73	0.70	5.6%	4.7%
GFPT PCL	12,788.97	6.13	6.06	0.60	0.56	2.7%	2.8%
BETAGRO PUBLIC C	35,213.36	4.79	7.74	1.06	0.98	7.8%	4.8%
THAIFOODS GROUP	33,924.34	4.81	6.22	1.67	1.49	10.5%	7.8%
ASIAN SEA CORP P	6,096.73	9.15	9.15	0.90	0.86	5.7%	5.7%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,377	1,974	2,163	2,152	2,202
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,292	1,877	2,173	2,152	2,202
Norm EPS (บาท)	1.03	1.50	1.73	1.72	1.76
EPS (บาท)	1.10	1.57	1.72	1.72	1.76
PER (เท่า)	9.0	6.3	5.7	5.8	5.6
DPS (บาท)	0.15	0.20	0.23	0.24	0.25
Dividend Yield (%)	1.5%	2.0%	2.4%	2.4%	2.5%
BVS (บาท)	14.15	15.55	17.03	18.52	20.04
PBV (เท่า)	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5
EV/EBITDA (เท่า)	5.1	3.8	3.5	3.5	3.4

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

-

ดีเลิศ

yes

Research
Division

นางวรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์เอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทควาในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพบบริษัทใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

กำไรปกติ 2Q68 ดีกว่าคาดจากมาร์จิน

งวด 2Q68 กำไรสุทธิ 642 ล้านบาท (+10% yoy, +0.6% qoq) หากไม่รวมรายการขาดทุนพิเศษสุทธิ 22 ล้านบาท (กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 13 ล้านบาท และขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงอนุพันธ์ 35 ล้านบาท) พบว่ากำไรปกติ 664 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% yoy และ 6% qoq โดยกำไรดีกว่าตลาดและฝ่ายวิจัยคาด 12% ส่วนต่างสำคัญมาจาก Gross Margin ดีกว่าคาดอยู่ที่ 16.7% สูงกว่า 14.2% งวดปีก่อน และ 14% งวดก่อน และถือเป็นแรงขับเคลื่อนหลักต่อการทำกำไร ชดเชยกับยอดขายใกล้เคียงปีก่อน 4.88 พันล้านบาท (+5% qoq) จากรธุรกิจฟาร์มสัตว์ ที่มีการขายลูกไก่และไก่เนื้อเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะให้กับ GFN ที่มีการขยายกำลังการผลิตปริมาณเชื้อดักจากเดิม 1.5 แสนตัว/วัน เป็น 1.6 แสนตัว/วัน ขณะที่ธุรกิจอาหาร เจอแรงกดดันจากราคายาเฉลี่ยขึ้นส่วนโครงการไก่ในประเทศที่ปรับลดลง และปริมาณการส่งออกลดลง นอกจากนี้ส่วนแบ่งกำไรส่วนตัว 29% yoy และ 39% qoq เท่ากับ 197 ล้านบาท จากทั้ง MCKEY ที่มีปริมาณส่งออกลดลง และ GFN จากราคายาในประเทศ โดยเฉพาะราคาโคร่งไก่ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตที่ลดลง

ปรับเพิ่มกำไร สะท้อน 1H68 ดีกว่าคาด โดยเฉพาะมาร์จิน

บริษัทปรับเป้าหมายการเงินปี 2568 เพื่อสะท้อนการดำเนินงาน 1H68 ให้แข็งแกร่ง โดยเฉพาะประสิทธิภาพทำกำไรที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะกากถั่วเหลืองและข้าวโพดลดลง จึงปรับเพิ่ม Gross Margin จากเดิม 13-14% เป็น 15-16% และ SG&A/Sales ลดลงในกรอบ 7.5-8% จากเดิม 8-8.5% ภายใต้คงสมมติฐานยอดขายเติบโตระดับเดิม 2-3% และ Effective Tax Rate 10-15%

เพื่อสะท้อนเป้าหมายการเงินใหม่ และให้สอดคล้องกับตัวเลข 1H68 ที่มีมาร์จินดีกว่าคาด ทำให้ฝ่ายวิจัยมีการปรับประมาณการภายในปี 2568 ภายใต้สมมติฐานยอดขายปีนี้อนุรักษ์นิยมกว่าบริษัทใกล้เคียงปีก่อนที่ 1.94 หมื่นล้านบาท, Gross Margin 15% (เดิม 13% และ 1H68 ที่ 15.4%) และ SG&A/Sales 7.8% (เดิม 8% และ 1H68 ที่ 7.4%) โดยรวมส่งผลให้กำไรปกติปีนี้เพิ่มจากเดิม 17% มาอยู่ที่ 2.17 พันล้านบาท (+16% yoy)

สำหรับแนวโน้ม 3Q68 คาดกำไรเติบโต YoY แรงหนุนจากมาร์จินที่ได้โอนีสงค์จากต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในระดับต่ำ และในเชิง QoQ คาดกำไรมีโอกาสยืนระดับสูงไม่ต่างจาก 2Q68 อย่างมีนัยฯ (คาดในกรอบ +/-600 ล้านบาท) เนื่องจากปริมาณส่งออกประเมินตรงตัวที่ 8.5 พันตัน ขณะที่ราคายาที่ยืนระดับสูงทั้งราคาส่งออก และราคาไก่ในประเทศเฉลี่ย 40-41 บาท/กก. (สูงกว่าต้นทุนเลี้ยง 37-37.5 บาท/กก.) ส่วนราคาโคร่งไก่เริ่มยับตัวจากระดับต่ำเดือน ก.ค. ที่ 12 บาท/กก. มาเป็น 13-14 บาท/กก. ในเดือน ส.ค. อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากแรงงานกับพม่าบางส่วนที่กลับประเทศราว 500 คน (จากทั้งหมด 1 พันคน) คิดเป็นสัดส่วนราว 10% ของแรงงานทั้งหมดบริษัทที่มีอยู่ 5 พันคน อาจทำให้ผลการผลิตหายไปราว 5% โดยบางส่วนรองรับด้วยการเพิ่มค่า OT ให้กับแรงงานเดิม (ไทย พม่า) และหาแรงงานใหม่ เช่น พม่า มาทดแทน แม้จะส่งผลให้ค่าแรงเพิ่มขึ้น (ต้นทุนค่าแรงคิดเป็น 11% ของต้นทุนผลิต) แต่น้ำหนักจากประโยชน์ต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในระดับต่ำที่มีมากกว่า ทำให้ทางบริษัทประเมินทิศทางมาร์จิน 3Q68 ยังพอใกล้เคียง 2Q68 (คาดไม่ต่ำกว่า 16%)

ภายใต้ PER 8 เท่า มูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2568 ที่ 13.80 บาท (เดิม 11.80 บาท) ราคาหุ้นมี upside 36% และ PER ช้อยาย 6 เท่า ขณะที่ผลประกอบการ 2Q68 ที่ออกมาดีกว่าคาด และมีโอกาสยืนสูงต่อเนื่อง 3Q68 จึงแนะนำให้ลงทุน Outperform

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)

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

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

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส												
(ล้านบาท)	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YoY	1H68	1H67	% YoY
ยอดขาย	4,801	4,527	4,839	5,051	4,898	4,649	4,881	5.0%	0.9%	9,530	9,365	1.8%
ต้นทุนขาย	(4,213)	(3,959)	(4,149)	(4,266)	(4,271)	(3,997)	(4,065)	1.7%	-2.0%	(8,062)	(8,108)	-0.6%
กำไรขั้นต้น	588	568	689	785	627	652	816	25.2%	18.4%	1,468	1,258	16.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(368)	(369)	(384)	(413)	(404)	(365)	(344)	-5.6%	-10.4%	(709)	(753)	-5.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	198	232	278	206	119	322	197	-38.7%	-29.0%	519	509	1.8%
กำไรปกติ	403	441	562	564	311	628	664	5.7%	18.1%	1,291	1,002	28.8%
กำไรสุทธิ	410	466	583	542	383	638	642	0.6%	10.1%	1,281	1,049	22.1%
EPS (บาท)	0.33	0.37	0.47	0.43	0.31	0.51	0.51	0.6%	10.1%	1.02	0.84	22.1%
Norm EPS (บาท)	0.32	0.35	0.45	0.45	0.25	0.50	0.53	5.7%	18.1%	1.03	0.80	28.8%
Gross Margin (%)	12.3%	12.6%	14.2%	15.5%	12.8%	14.0%	16.7%			15.4%	13.4%	
SG&A / Sales (%)	7.7%	8.2%	7.9%	8.2%	8.2%	7.8%	7.0%			7.4%	8.0%	
Norm Profit Margin (%)	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	6.3%	13.5%	13.6%			13.5%	10.7%	
Net Profit Margin (%)	8.4%	9.7%	11.6%	11.2%	6.3%	13.5%	13.6%			13.4%	11.2%	

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

รายได้แบ่งตามธุรกิจรายไตรมาส												
รายได้แบ่งตามธุรกิจ (ลบ.)	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YoY	1H68	1H67	%YoY
อาหารสัตว์ - Feed	818	809	851	811	804	741	798	7.6%	-6.2%	1,540	1,660	-7.3%
ฟาร์มสัตว์ - Farm	1,534	1,524	1,546	1,748	1,617	1,690	1,757	4.0%	13.7%	3,447	3,070	12.3%
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	2,438	2,194	2,442	2,491	2,476	2,219	2,326	4.8%	-4.8%	4,544	4,636	-2.0%
รายได้รวม	4,801	4,527	4,839	5,051	4,898	4,649	4,881	5.0%	0.9%	9,530	9,365	1.8%
สัดส่วนรายได้ตามธุรกิจ	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68			1H68	1H67	
อาหารสัตว์ - Feed	17%	18%	18%	16%	16%	16%	16%			16%	18%	
ฟาร์มสัตว์ - Farm	32%	34%	32%	35%	33%	36%	36%			36%	33%	
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	51%	48%	50%	49%	51%	48%	48%			48%	50%	
รวม	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%			100%	100%	
ปริมาณ (ตัน)	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YoY	1H68	1H67	% YoY
ส่งออกไก่โดยตรง	7,700	8,300	9,000	9,500	9,800	8,700	8,500	-2.3%	-5.6%	17,200	17,300	-1%
ส่งออกไก่ทางอ้อม	4,700	5,100	4,600	4,900	4,600	4,800	4,600	-4.2%	0.0%	9,400	9,700	-3%
ขายไก่ในประเทศ	16,100	15,000	15,100	15,700	15,300	15,400	15,500	0.6%	2.6%	30,900	30,100	3%
ขายอาหารสัตว์ (บก/กึ่ง/ปลา)	34,300	29,900	34,200	32,800	31,700	31,900	32,100	0.6%	-6.1%	64,000	64,100	0%

ที่มา : GFPT และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สมมติฐานในการปรับประมาณการ						
	ใหม่		เดิม		% การเปลี่ยนแปลง	
ล้านบาท	2568F	2569F	2568F	2569F	2568F	2569F
ประมาณการ						
กำไรสุทธิ (ลบ.)	2,163	2,152	1,849	1,905	17.0%	12.9%
กำไรปกติ (ลบ.)	2,173	2,152	1,849	1,905	17.5%	12.9%
Norm EPS (บาท)	1.73	1.72	1.47	1.52	17.5%	12.9%
PER (เท่า)	8.0	8.0	8.0			
Fair Value (บาท)	13.80		11.80			
สมมติฐาน						
ยอดขาย (ลบ.)	19,393	19,867	19,584	20,139	-1.0%	-1.4%
ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม (ลบ.)	839	869	867	900	-3.3%	-3.5%
Gross Margin (%)	15.0%	14.5%	13.1%	13.1%	1.9%	1.4%
SG&A/Sales (%)	7.8%	7.8%	8.1%	8.1%	-0.3%	-0.3%

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง
1.ความผันผวนของราคาเนื้อสัตว์ โดยหากราคายาไก่ปรับลดลง ย่อมกดดันต่อแนวโน้มรายได้และกำไร นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของราคาเนื้อสัตว์ประเภทอื่น อาจมีผลต่อการเลือกบริโภคไก่ในฐานะสินค้าทดแทนได้เช่นกัน
2.ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพด และ กากถั่วเหลือง หากปรับสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถเพิ่มราคายาให้สอดคล้องกับต้นทุนได้ ย่อมกระทบต่อประสิทธิภาพทำกำไร

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	19,393	19,867	20,353	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	(16,645)	(16,484)	(16,986)	(17,402)	กำไรสุทธิ	1,987	2,163	2,152	2,202
กำไรขั้นต้น	2,669	2,909	2,881	2,951	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,570)	(1,513)	(1,550)	(1,588)	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,683	1,701	1,719	1,737
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	834	839	869	900	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(119)	(106)	(108)	(110)	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(710)	(2,393)	(2,097)	(2,186)
รายได้อื่น	342	357	365	365	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,311	1,466	1,783	1,767
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	2,156	2,486	2,457	2,518					
ภาษีเงินได้	(266)	(298)	(295)	(302)	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	1,877	2,173	2,152	2,202	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะยาว	(1,111)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
รายการพิเศษอื่น ๆ	38	(38)	-	-	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	1,974	2,163	2,152	2,202	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-
EPS	1.57	1.72	1.72	1.76	อื่นๆ	(687)	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงาน	1,877	2,173	2,152	2,202	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(1,058)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
Norm EPS	1.50	1.73	1.72	1.76					
					กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
					เพิ่ม/ลด เงินกู้	(574)	600	100	100
					เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
การเติบโตของยอดขาย (%)	1.8%	0.4%	2.4%	2.4%	ลด จ่ายปันผล	(188)	(293)	(301)	(308)
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	43.4%	9.6%	-0.5%	2.3%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(762)	307	(201)	(208)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	13.8%	15.0%	14.5%	14.5%	เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	491	523	332	308
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	10.2%	11.2%	10.8%	10.8%					
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุล (ล้านบาท)				
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	5,051	4,898	4,649	4,881	เงินสด & เงินฝาก	2,101	2,624	2,956	3,264
ต้นทุนขาย	(4,266)	(4,271)	(3,997)	(4,065)	ลูกหนี้การค้า	1,071	1,077	1,104	1,131
กำไรขั้นต้น	785	627	652	816	สินค้าคงเหลือ	3,500	3,663	3,775	3,867
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(413)	(404)	(365)	(344)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	19,645	21,554	23,085	24,698
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	206	119	322	197	สินทรัพย์รวม	26,317	28,918	30,919	32,960
ดอกเบี้ยจ่าย	(31)	(28)	(27)	(26)					
รายได้อื่น	86	81	82	92	เจ้าหนี้การค้า	1,191	1,328	1,368	1,402
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	634	395	664	735	หนี้สินหมุนเวียน	1,380	1,808	1,808	1,808
ภาษีเงินได้	(66)	(80)	(34)	(69)	หนี้สินรวม	6,824	7,561	7,702	7,835
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	564	311	628	664					
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(4)	(4)	(2)	(3)	ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	146	160	170	184
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	21	17	14	13	ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	19,493	21,357	23,218	25,126
กำไรสุทธิ	542	383	638	642	ทุนที่ชำระแล้ว	1,254	1,254	1,254	1,254
					ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	525	525	525	525
					กำไรสะสม	17,558	19,408	21,259	23,153
การเติบโตของยอดขาย (YoY)	5.8%	2.0%	2.7%	0.9%	สำรองตามกฎหมาย	140	140	140	140
การเติบโตของกำไรสุทธิ (YoY)	69.8%	-6.7%	37.0%	10.1%	สำหรับผู้ถือหุ้น	17,418	19,268	21,119	23,013
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	15.5%	12.8%	14.0%	16.7%					
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	10.7%	7.8%	13.7%	13.2%	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,317	28,918	30,919	32,961
อัตราส่วนทางการเงิน					สมมติฐานในการประมาณ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.86	3.32	4.05	4.80	สัดส่วนรายได้ (ลบ.)				
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.23	1.18	1.28	1.37	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	9,580	9,815	10,055
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	12.17	12.41	12.41	12.41	ปริมาณส่งออกไก่ (ตัน)	36,600	35,000	35,350	35,704
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.25	0.24	0.22	ปริมาณส่งออกไก่ทางอ้อม (ตัน)	19,100	19,500	19,890	20,288
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	7.6%	7.8%	7.2%	6.9%	ปริมาณขายไก่ในประเทศ (ตัน)	60,900	61,500	62,423	63,359
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.6%	10.6%	9.7%	9.1%	ปริมาณขายอาหารสัตว์ (ตัน)	128,400	126,276	128,802	131,378

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส