

SYNOPSIS

ITC

Neutral

คาดการณ์ 3Q68 ขึ้น QoQ แต่ยังคง YoY

Flash Points

- คาด 3Q68 กำไรปกติ 745 ล้านบาท ลดลง 28% yoy แม้อุดขายรูปเงินบาทยังเพิ่มขึ้น จากปริมาณขายเป็นหลัก แต่ด้วยค่าเงินบาทแข็งค่า, การปรับลงของสัดส่วนสินค้า Premium, การไม่มียกเลิกรายการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือขายเหมือนปีก่อน, การเพิ่มขึ้นของต้นทุนปลาทุ่น ตลอดจนค่าแรงขั้นต่ำ, ค่าเสื่อมราคาโรงงานใหม่และค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้างองค์กร รวมถึงผลกระทบ GMT มีต่อค่าใช้จ่ายภาษี ล้วนเป็นปัจจัยกดดันกำไร
- หากเทียบกับ 2Q68 คาดกำไรปกติขึ้น 5% qoq ตามยอดขายเพิ่ม หนุนจากราคายขายเป็นหลัก จากสัดส่วนสินค้าพรีเมียมสูงขึ้น ช่วยลดผลกระทบค่าเงินบาทแข็งค่า และการให้ความช่วยเหลือลูกค้าบางรายในสหรัฐผ่านการให้ส่วนลดชั่วคราว ขณะที่คำสั่งซื้อทรงตัว

Impact Insight

- หากกำไรปกติ 3Q68 เป็นไปตามคาด จะทำให้ 9M68 อยู่ที่ 2.15 พันล้านบาท (-29% yoy) คิดเป็นสัดส่วน 72% ของกำไรทั้งปีที่คาดว่าจะ 3 พันล้านบาท (-22% yoy) ภายใต้ประเมินยอดขาย 3% yoy, Gross Margin 24.8%, SG&A/Sales 10.3% และ Effective Tax Rate 5.8% นับว่าสอดคล้องกับเป้าหมายบริษัทที่ยืนยันตัวเลขตามเดิม
- ทิศทางผลประกอบการ 4Q68 คาดเป็นจุดสูงสุดของปีที่ยอดขายและกำไร หนุนจากปัจจัยเรื่องฤดูกาลขายและการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมถึงการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกค้าชั่วคราว ทำให้ลูกค้าอาจมีการพิจารณาเพิ่มคำสั่งซื้อในอนาคต
- แม้สถานการณ์ตอนนี้ ยังไม่เห็นถึงผลกระทบของ US Tariff ที่มีต่อปริมาณคำสั่งซื้ออย่างมีนัยฯ แต่คงยังต้องติดตามสถานการณ์ระยะถัดไป หลังลูกค้าในสหรัฐเริ่มมีการทยอยปรับขึ้นราคายาปลีกเฉลี่ย 5%-12% ตั้งแต่ ก.ย. เป็นต้นไป หรือเกิดขึ้นเต็มที่ 4Q68 ว่าสุดท้ายจะมีผลต่อคำสั่งซื้ออย่างน้อยเพียงไหน

Execution

- คงให้คำแนะนำลงทุน Neutral สำหรับ ITC แม้มีการปรับราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2569 ที่ 16.20 บาท (อิง PER 15 บาท) แต่เหลือ upside เพียง 2% จากราคาปัจจุบัน พร้อมคาดเงินปันผลเฉลี่ย 5% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

Technical Chart



แนวโน้มราคา : SIDEWAYS

แนวรับ : 14.30 บาท

แนวต้าน : 16.20 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)	15.90
ราคาเป้าหมาย (บาท)	16.20
Upside (%)	1.9
Dividend yield (%)	5.35

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.00	1.01	-1%
2569F	1.08	1.14	-5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

Short Name	Country/Territory	FI Name	Currency	Mkt Cap	Best P/E Curr Yr	Best P/E Nxt Yr	P/B	Dvd 12M Yld
I-TAIL CORP PCL	THAILAND		THB	47700.00	15.774	14.196	2.03	7.2327
ASIAN ALLIANCE I	THAILAND		THB	10597.32	12.136	10.730	2.13	9.4640
YANTAI CHINA P-A	CHINA		CNY	16013.24	34.980	27.559	5.56	.6653
PETPAL PET MUT-A	CHINA		CNY	4362.00	23.096	19.179	2.21	1.9966
NESTLE SA-REG	SWITZERLAND		CHF	184058.86	16.594	15.700	6.39	4.2695
JM SMUCKER CO	UNITED STATES		USD	11507.06	11.889	11.004	1.94	4.0234
COLGATE-PALMOLIV	UNITED STATES		USD	64415.20	21.611	20.259	91.76	2.5596

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

สิ้นสุด ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,281	3,597	3,001	3,237	3,496
กำไรปกติ (ล้านบาท)	2,312	3,830	3,001	3,237	3,496
EPS (บาท)	0.76	1.20	1.00	1.08	1.17
Norm EPS (บาท)	0.77	1.28	1.00	1.08	1.17
Norm PER (เท่า)	20.6	12.5	15.9	14.7	13.6
BVS (บาท)	7.71	8.05	8.25	8.48	8.74
PBV (เท่า)	2.1	2.0	1.9	1.9	1.8
DPS (บาท)	0.60	1.15	0.80	0.85	0.90
Dividend Yield (%)	3.8%	7.2%	5.0%	5.3%	5.7%
EV/EBITDA (เท่า)	18.65	12.26	13.91	12.94	11.98

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	yes

ที่มา : SET

คาดการณ์ไตรมาส 3Q68 คงลดลง yoy แต่ดีขึ้น qoq

งวด 3Q68 คาดกำไรปกติ 745 ล้านบาท ลดลง 28% yoy แม้นยอดขายรูปแบบเงินบาทเพิ่มขึ้น 5% yoy เท่ากับ 4.65 พันล้านบาท โดยหลักมาจากปริมาณขาย (Volume) ที่เพิ่มขึ้นมากพอชดเชยกับราคายาวเฉลี่ยลดลงจากการปรับลดลงของกลุ่มสินค้า Premium และผลกระทบจากค่าเงินบาท/USD แฉ่งค่าราว 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ในเชิงประสิทธิภาพการทำกำไรลดลง เนื่องจากไม่มีการกลับรายการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือราว 80 ล้านบาทเหมือนปีก่อน, การเปลี่ยนแปลงของสัดส่วน Product Mix โดยสินค้า Premium มีสัดส่วนลดลงจาก 55% ของปีก่อน อยู่ที่ราว 50%, การเพิ่มขึ้นของต้นทุนปลากู๋จากเฉลี่ย 1,410 เหรียญฯ อยู่ที่ 1,525 เหรียญฯ/ตัน, การปรับขึ้นของค่าแรงขั้นต่ำตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา, รับรู้ค่าเสื่อมราคาโรงงานใหม่ที่สมบูรณ์แล้ว และค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กร ส่งผลให้ Gross margin คาดอยู่ที่ 25% จาก 29.8% งวด 3Q67 และ SG&A/Sales เพิ่มขึ้นเป็น 10.1% จากเฉลี่ย 9.2% ในงวดปีก่อน เมื่อรวมกับการเริ่มรับรู้ผลกระทบของ GMT ทำให้คาด Effective Tax Rate จะเพิ่มเป็น 6.5% จาก 4.4% ล้วนเป็นปัจจัยกดดันกำไร

สำหรับในเชิง QoQ คาดกำไรปกติเพิ่มขึ้น 5% จากงวด 2Q68 โดยแม้นปริมาณขายประเมินตรงตัวจากงวดก่อน, ผลกระทบจากค่าเงินบาทแฉ่งค่าราว 3% qoq, และมีการให้ความช่วยเหลือลูกค้าบางรายในสหรัฐผ่านการให้ส่วนลดเป็นการชั่วคราว (คาดไม่เกินสิ้นปีนี้) เพื่อลดผลกระทบจาก US Tariff ที่มีต่อคำสั่งซื้อ แต่ด้วยราคายาวเฉลี่ยที่ดีขึ้น จากสัดส่วนสินค้า Premium เพิ่มขึ้นจาก 46.3% งวดก่อน มาอยู่ที่ราว 50% ผลจากคำสั่งซื้อลูกค้าใหม่ ทำให้ภาพรวมยอดขายคาดเพิ่มขึ้น 4% qoq ขณะที่ Gross margin และ SG&A/Sales ประเมินใกล้เคียงงวดก่อนที่ระดับ 25% และ 10.1% ตามลำดับ

คงเป้าหมายปี 2568....มอง 4Q68 ดีสุดของปีตามปัจจัยฤดูกาล แต่ราคาหุ้นเต็มมูลค่า

หากกำไร 3Q68 เป็นไปตามคาด จะทำให้กำไรปกติ 9M68 เท่ากับ 2.15 พันล้านบาท (-29% yoy) คิดเป็นสัดส่วน 72% ของกำไรทั้งปีที่คาดไว้ 3 พันล้านบาท (-22% yoy) ภายใต้ประเมินยอดขาย 3% yoy, Gross Margin 24.8%, SG&A/Sales 10.3% และ Effective Tax Rate 5.8% โดยสมมติฐานทั้งหมดยังสอดคล้องกับเป้าหมายทางการเงินของบริษัทปีนี้ที่ทางผู้บริหารยังคงยืนยันว่าจะสามารถสร้างยอดขายเติบโต 3-5% yoy (9M68 คาด +2.6% yoy), Gross Margin 23-25% (9M68 คาด 24.7%) , SG&A/Sales 10-11% (9M68 คาด 10.3%) และ Effective Tax Rate 5-6% (9M68 คาด 5.9%) สะท้อนถึงทิศทางผลประกอบการ 4Q68 คาดเป็นจุดสูงสุดของปีทั้งยอดขายและกำไร หนุนจากปัจจัยเรื่องฤดูกาลและการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมถึงการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกค้าชั่วคราว ทำให้ลูกค้าอาจมีการพิจารณาเพิ่มคำสั่งซื้อในอนาคต

แม้บริษัทให้ภาพว่าสถานการณ์ตอนนี้ ยังไม่เห็นถึงผลกระทบของ US Tariff ที่มีต่อปริมาณคำสั่งซื้ออย่างมีนัยยะ แต่คงยังต้องติดตามสถานการณ์ระยะถัดไป หลังลูกค้าในสหรัฐเริ่มมีการทยอยปรับขึ้นราคายาวปลีกเฉลี่ย 5%-12% ตั้งแต่ ก.ย. เป็นต้นไป หรือเกิดขึ้นเต็มที่ 4Q68 ว่าสุดท้ายจะมีผลต่อคำสั่งซื้ออย่างน้อยเพียงไหน

ฝ่ายวิจัยคงให้น้ำหนักลงทุน Neutral สำหรับ ITC แม้มีการปรับราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2569 ที่ 16.20 บาท (อิง PER 15 บาท) แต่เหลือ upside เพียง 2% จากราคาปัจจุบัน พร้อมคาดเงินปันผลเฉลี่ย 5% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

ESG

Environment (E)

- จัดหาวัตถุดิบด้วยความรับผิดชอบ โดยใช้วิธีการจับปลาจากเรืออย่างถูกต้องตามมาตรฐานสากล และสามารถตรวจสอบย้อนกลับถึงแหล่งที่มาของวัตถุดิบ ถือเป็นเรื่องสำคัญในการปรับปรุงแนวทางเพื่อความโปร่งใสและการดำเนินงานของห่วงโซ่อุปทานอาหารทะเลทั้งหมด
- ให้ความสำคัญกับการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีเป้าหมายที่จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามแนวทาง Science-Based Targets (SBT) มุ่งสู่การจำกัดอุณหภูมิไว้ไม่เกิน 1.5 องศาเซลเซียส และภายในปี 2568 บรรลุเกณฑ์ที่ใช้ในแบรนด์ของบริษัททั้งหมดจะใช้วัสดุที่สามารถนำมาใช้ซ้ำ นำมารีไซเคิล หรือสามารถย่อยสลายได้

Social (S)

- จัดแรงงานอย่างถูกกฎหมาย สร้างสถานที่ทำงานที่เหมาะสมและปลอดภัย รวมถึงจัดสวัสดิการและกิจกรรมต่าง ๆ สำหรับพนักงาน เช่น ทำประกันชีวิต ตรวจสอบสุขภาพประจำปี และจัดสถานที่ออกกำลังกาย ฯลฯ
- พัฒนาคุณภาพชีวิตของสังคมรอบข้าง ผ่านการจัดโครงการต่าง ๆ เพื่อช่วยเหลือสังคม ไม่ว่าจะเป็นการมอบอาหารสัตว์เลี้ยงแก่มูลนิธิต่างๆ ร่วมปลูกป่าเพื่อเพิ่มพื้นที่สีเขียว และให้ความช่วยเหลือสังคม โดยการบริจาคอาหารและอุปกรณ์ต่าง ๆ แก่ชุมชนที่เดือดร้อน

Governance (G)

- ปฏิบัติอยู่ในกรอบกฎหมาย และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานภาครัฐอย่างเคร่งครัด ตลอดจนให้ความสำคัญร่วมมือกับหน่วยงานในการเข้าตรวจสอบและเยี่ยมชมโรงงาน
- มุ่งมั่นที่จะเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้น ในการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส เป็นธรรม ตรวจสอบได้ รวมถึงจัดกิจกรรมพบปะนักลงทุน เพื่อสื่อสารกลยุทธ์ และนำเสนอผลการดำเนินงานผ่านกิจกรรมต่าง ๆ เช่น Roadshow เพื่อให้เกิดผลประโยชน์ในระยะยาวสูงสุดของผู้ถือหุ้น

ESG Comment: ITC ในฐานะบริษัทย่อยของ TU ยึดหลักดำเนินงานภายใต้กลยุทธ์ SeaChange ตามบริษัทแม่ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาที่ยั่งยืน นอกจากนี้จะช่วยเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดโลกแล้ว ยังเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างความสุขและดูแลโลกใบนี้ให้ดำรงอยู่ต่อไปอย่างยั่งยืน

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ล้านบาท	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68F	% QoQ	% YoY	9M68F	9M67	% YoY
รายได้ขายและบริการ	4,748	4,029	4,567	4,436	4,698	4,249	4,473	4,652	4.0%	4.9%	13,374	13,031	2.6%
ต้นทุนขายและบริการ	(3,702)	(2,994)	(3,199)	(3,115)	(3,502)	(3,227)	(3,354)	(3,489)	4.0%	12.0%	(10,070)	(9,308)	8.2%
กำไรขั้นต้น	1,046	1,034	1,368	1,320	1,196	1,022	1,120	1,163	3.9%	-11.9%	3,305	3,723	-11.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(319)	(310)	(390)	(410)	(528)	(460)	(453)	(470)	3.8%	14.7%	(1,383)	(1,109)	24.7%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(2)	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	-26.3%	-44.2%	(4)	(5)	-19.2%
กำไรปกติ	812	878	1,121	1,029	802	697	712	745	4.7%	-27.6%	2,155	3,029	-28.9%
กำไรสุทธิ	767	821	1,010	976	790	677	696	745	7.1%	-23.6%	2,118	2,807	-24.5%
Norm EPS (บาท)	0.27	0.29	0.37	0.34	0.27	0.23	0.24	0.25	4.7%	-27.6%	0.72	1.01	-28.9%
EPS (บาท)	0.26	0.27	0.34	0.33	0.26	0.23	0.23	0.25	7.1%	-23.6%	0.71	0.94	-24.5%
Gross margin (%)	22.0%	25.7%	30.0%	29.8%	25.5%	24.1%	25.0%	25.0%			24.7%	28.6%	
SG&A/Sales (%)	6.7%	7.7%	8.5%	9.2%	11.2%	10.8%	10.1%	10.1%			10.3%	8.5%	
Net Margin (%)	16.2%	20.4%	22.1%	22.0%	16.8%	15.9%	15.6%	16.0%			15.8%	21.5%	
Norm Margin (%)	17.1%	21.8%	24.5%	23.2%	17.1%	16.4%	15.9%	16.0%			16.1%	23.2%	

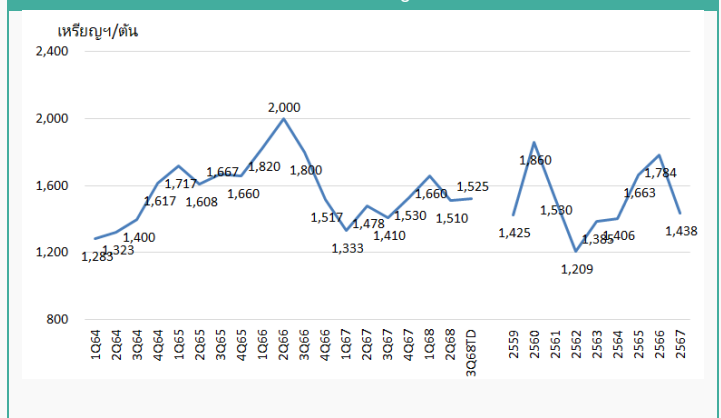
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สัดส่วนสินค้าระหว่าง MID PRICED VS PREMIUM



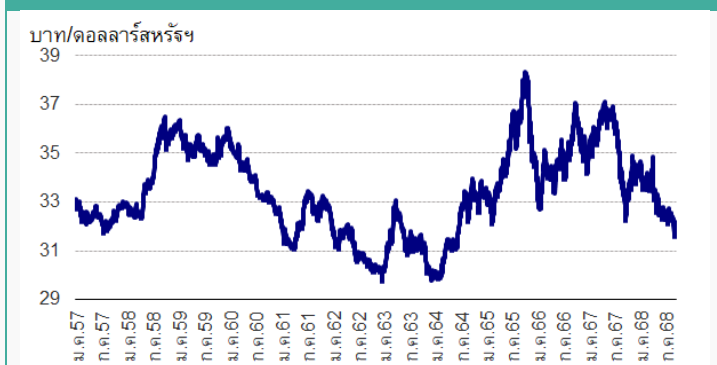
ที่มา : ITC และ สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปลาทูน่า



ที่มา : TU และ สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ทิศทางค่าเงินบาท/USD



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. หากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง อาจกดดันแนวโน้มคำสั่งซื้อของลูกค้าบางกลุ่ม ย่อมกระทบต่อรายได้และกำไร
2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน หากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น จะกดดันแนวโน้มกำไรสุทธิ
3. ความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบหลัก อย่างปลาทูน่า ไก่หากปรับสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถปรับเพิ่มราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุน ย่อมกดดันต่อการทำกำไร

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ ITC

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	25670F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	25670F
รายได้จากการขาย	17,729	18,299	19,575	20,628	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	(12,810)	(13,761)	(14,721)	(15,512)	กำไรสุทธิ	3,597	3,001	3,237	3,496
กำไรขั้นต้น	4,919	4,538	4,855	5,116	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,638)	(1,876)	(1,958)	(1,960)	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	568	608	648	688
กำไรจากการดำเนินงาน	3,281	2,662	2,897	3,156	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(80)	(265)	(408)	(337)
รายได้อื่น	696	529	545	561	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	3,582	3,420	3,477	3,848
ดอกเบี้ยจ่าย	(6)	(6)	(6)	(6)					
กำไรก่อนภาษี	3,971	3,186	3,436	3,711	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
ภาษีเงินได้	(141)	(185)	(199)	(215)	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(957)	(1,000)	(1,000)	(1,000)
กำไรปกติ	3,830	3,001	3,237	3,496	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนอื่น	(4,225)	(3)	-	-
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	(214)	-	-	-	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(5,182)	(1,003)	(1,000)	(1,000)
รายได้และค่าใช้จ่ายพิเศษอื่น ๆ	(19)	-	-	-					
กำไรสุทธิ	3,597	3,001	3,237	3,496	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
					เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
การเติบโตของรายได้ (%)	13.8%	3.2%	7.0%	5.4%	เพิ่ม/ลด เงินกู้	(21)	(6)	-	(11)
การเติบโตของกำไรปกติ (%)	65.6%	-21.7%	7.9%	8.0%	ลด จ่ายปันผล	(2,250)	(2,400)	(2,550)	(2,700)
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	57.7%	-16.6%	7.9%	8.0%	อื่นๆ	-	-	-	-
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	27.7%	24.8%	24.8%	24.8%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(2,270)	(2,406)	(2,550)	(2,711)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	20.3%	16.4%	16.5%	16.9%					
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(3,871)	11	(73)	137
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	งบดุล (ล้านบาท)				
รายได้จากการขาย	4,436	4,698	4,249	4,473	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	25670F
ต้นทุนขาย	(3,115)	(3,502)	(3,227)	(3,354)	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	11,690	11,701	11,627	11,764
กำไรขั้นต้น	1,320	1,196	1,022	1,120	ลูกหนี้การค้า	3,951	4,066	4,350	4,584
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(410)	(528)	(460)	(453)	สินค้าคงเหลือ	3,535	3,621	3,874	4,082
กำไรจากการดำเนินงาน	911	668	562	667	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	6,009	6,401	6,753	7,065
รายได้อื่น	168	185	153	114	สินทรัพย์รวม	26,928	27,359	28,174	29,066
ดอกเบี้ยจ่าย	(2)	(1)	(1)	(1)					
กำไรก่อนภาษี	1,077	851	713	779	เงินกู้ระยะสั้น	11	11	11	-
ภาษีเงินได้	(47)	(49)	(16)	(67)	เจ้าหนี้การค้า	1,815	1,835	1,963	2,068
กำไรปกติ	1,029	802	697	712	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	270	177	177	177
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	(50)	(8)	(19)	(9)	เงินกู้ระยะยาว	34	29	29	29
รายได้และค่าใช้จ่ายพิเศษอื่น ๆ	(3)	(4)	(1)	(7)	หนี้สินไม่หมุนเวียน	659	569	569	569
กำไรสุทธิ	976	790	677	696	หนี้สินรวม	2,789	2,620	2,748	2,842
EPS	0.33	0.26	0.23	0.23					
					ทุนที่ชำระแล้ว	3,000	3,000	3,000	3,000
การเติบโตของรายได้ (%) QoQ	-2.9%	5.9%	-9.6%	5.3%	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	18,395	18,395	18,395	18,395
การเติบโตของกำไรปกติ (%) QoQ	-8.2%	-22.1%	-13.0%	2.1%	กำไรสะสม	3,296	3,897	4,585	5,381
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%) QoQ	-3.3%	-19.0%	-14.4%	2.8%	ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,139	24,740	25,427	26,223
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	29.8%	25.5%	24.1%	25.0%					
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	22.0%	16.8%	15.9%	15.6%	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,928	27,359	28,174	29,066
อัตราส่วนทางการเงิน									
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	25670F	สมมติฐานในการประมาณการ				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	9.81	10.27	9.87	9.71	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	25670F
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	6.15	6.48	6.31	6.30	กำลังการผลิตอาหารและขนมสัตว์เลี้ยง (ตัน)	205,097	205,097	205,097	205,097
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (วัน)	80	81	81	81	อัตราการใช้กำลังการผลิต (%)	57%	63%	66%	70%
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (วัน)	97	96	96	96	ค่าเงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐ	35.50	33.50	33.50	33.50
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (วัน)	48	49	49	49	สัดส่วนรายได้อาหารสัตว์เลี้ยง (%)	86%	86%	0%	0%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.00	0.00	0.00	0.00	สัดส่วนรายได้ขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง (%)	12%	12%	0%	0%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	13.7%	11.1%	11.7%	12.2%	สัดส่วนรายได้อื่น (%)	2%	2%	0%	0%
ผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	15.2%	12.3%	12.9%	13.5%	Gross margin (%)	27.7%	24.8%	24.8%	24.8%
					SG&A/Sales (%)	9.2%	10.3%	10.0%	9.5%

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส