

EQUITY TALK

ANALYST MEETING

กำไร 2Q67 เหนือกว่าคาด

2Q67 กำไรปกติ 562 ล้านบาท เติบโต 27% QOQ และ 68% YOY โดยดีกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดราว 8% ความต่างจาก GROSS MARGIN ดีกว่าคาด สูงถึง 14.2% จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง และส่วนแบ่งกำไรบริษัทรวมสูงกว่าคาดเป็น 278 ล้านบาท (+20% QOQ และ 136% YOY) จากบริษัทรวมมีปริมาณส่งออกเพิ่ม

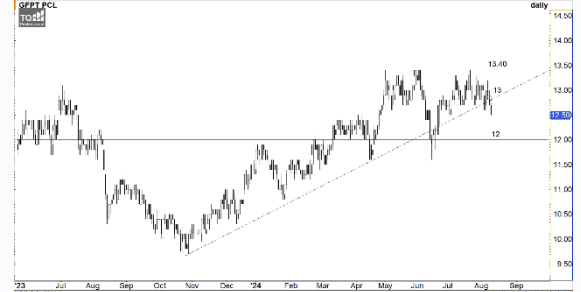
แนะนำ OUTPERFORM ด้วย FV 16.40 บาท จากกำไร 3Q67 – 4Q67 คาดเติบโต YOY พร้อมผลักดันทั้งปี 2567 มีกำไรปกติ 1.87 พันล้านบาท (+45% YOY) ราคาหุ้นมี UPSIDE 27%, PER ช้อยาย 8.6 เท่า ต่ำสุดเมื่อเทียบกับกลุ่มบริษัทที่มีธุรกิจใกล้เคียงกัน (กลุ่มเนื้อสัตว์) รวมถึงคาดหวัง DIV YIELD ปี 2567 ได้ราว 2%

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,044	1,377	1,870	1,938	1,984
กำไรปกติ (ล้านบาท)	2,049	1,292	1,870	1,938	1,984
Norm EPS (บาท)	1.63	1.03	1.49	1.55	1.58
EPS (บาท)	1.63	1.10	1.49	1.55	1.58
PER (เท่า)	7.9	11.7	8.6	8.3	8.2
DPS (บาท)	0.20	0.15	0.25	0.30	0.32
Dividend Yield (%)	1.6%	1.2%	2.0%	2.3%	2.5%
BVS (บาท)	13.24	14.15	15.39	16.64	17.91
PBV (เท่า)	1.0	0.9	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA (เท่า)	5.4	6.3	5.0	4.9	4.7

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideway Up
 แนวรับ : 12.00 บาท
 แนวต้าน : 13.00/13.40 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

🕒 14 สิงหาคม 2567

GFPT

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	12.90
ราคาเป้าหมาย (บาท)	16.40
Upside (%)	27.2
Dividend yield (%)	2.0

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.49	1.47	1%
2568F	1.55	1.50	3%

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

กำไรปกติ 2Q67 ดีกว่าคาด 8%

งวด 2Q67 กำไรสุทธิ 583 ล้านบาท (+25% qoq และ 67% yoy) หากไม่รวมรายการกำไรพิเศษสุทธิ 21.4 ล้านบาท (กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 33.4 ล้านบาท และขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงอนุพันธ์ 12 ล้านบาท) พบว่ากำไรปกติ 562 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% qoq และ 68% yoy ดีกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดคาดราว 8% โดยความต่างมาจาก Gross Margin ทำได้ 14.2% สูงกว่าคาดไว้ที่ระดับ 13.9% และ 12.6% งวดก่อน และ 11.5% งวดปีก่อน เกิดจากการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบเป็นหลัก นอกจากนี้ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมดีกว่าฝ่ายวิจัยคาด 10% อยู่ที่ 278 ล้านบาท (+20% qoq และ 136% yoy) จากทั้ง GFN และ McKey ที่มีแรงสนับสนุนจากปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายเป็นไปตามคาด 4.84 พันล้านบาท เติบโต 7% qoq จับเคลื่อนจากการส่งออกไก่ที่มีปริมาณ 9 พันตันเพิ่มขึ้นอัตราเดียวกันเฉลี่ย 8% yoy และ qoq จากลูกค้ายุโรป อังกฤษ และมาเลเซีย แต่การลดลงของปริมาณการขายในกลุ่มอาหารสัตว์ เฉพาะอย่างยิ่งสัตว์บก/ปลา เมื่อเทียบกับ 2Q66 ทำให้ยอดขายโดยรวมทำได้เพียงใกล้เคียงงวดปีก่อน

รายได้แบ่งตามธุรกิจรายไตรมาส

รายได้แบ่งตามธุรกิจ (ลบ.)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% QoQ	% YoY	1H67	1H66	% YoY
อาหารสัตว์ - Feed	794	744	918	826	818	809	851	5.2%	-7.3%	1,660	1,662	-0.1%
ฟาร์มสัตว์ - Farm	1,478	1,736	1,559	1,716	1,538	1,524	1,546	1.4%	-0.9%	3,070	3,295	-6.8%
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	2,672	2,065	2,376	2,228	2,438	2,194	2,442	11.3%	2.8%	4,636	4,441	4.4%
รายได้รวม	4,944	4,545	4,858	4,771	4,788	4,527	4,839	6.9%	-0.4%	9,365	9,403	-0.4%

สัดส่วนรายได้ตามธุรกิจ	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67			1H67	1H66	
อาหารสัตว์ - Feed	16%	16%	19%	17%	17%	18%	18%			18%	18%	
ฟาร์มสัตว์ - Farm	30%	38%	32%	36%	32%	34%	32%			33%	35%	
อาหาร (ไก่แปรรูป) - Food	54%	45%	49%	47%	51%	48%	50%			50%	47%	
รวม	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%			100%	100%	

ปริมาณ (ตัน)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% QoQ	% YoY	1H67	1H66	% YoY
ส่งออกไก่โดยตรง	8,700	6,900	8,300	6,600	7,700	8,300	9,000	8.4%	8.4%	17,300	15,200	13.8%
ส่งออกไก่ทางอ้อม	4,000	4,200	4,200	4,900	4,700	5,100	4,600	-9.8%	9.5%	9,700	8,400	15.5%
ขายไก่ในประเทศ	14,400	14,900	13,900	16,300	16,100	15,000	15,100	0.7%	8.6%	30,100	28,800	4.5%
ขายอาหารสัตว์ (บก/กึ่ง/ปลา)	36,600	31,200	36,100	32,200	34,300	29,900	34,200	14.4%	-5.3%	64,100	67,300	-4.8%

ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

งบประมาณการ...กำไร 3Q67 คาดโต YoY แต่อาจลง QoQ

กำไรปกติ 1H67 เท่ากับ 1 พันล้านบาท เติบโต 75% yoy คิดเป็นสัดส่วน 54% ของงบประมาณการกำไรปกติทั้งปี เบื้องต้นงบประมาณการเติม โดยแนวโน้ม 3Q67 แม้ปกติเป็นช่วง High Season แต่ด้วยปริมาณการส่งออก 2Q67 ที่สูงกว่าปกติ ระดับ 9 พันตัน ส่วนหนึ่งมาจากการเร่งสั่งซื้อสินค้าเร็วขึ้นของกลุ่มลูกค้ายุโรป แต่ปัจจุบันสถานการณ์การสั่งซื้อเริ่มสู่ภาวะปกติ ทำให้ปริมาณส่งออกกลุ่มยุโรป อาจไม่สูงเท่าช่วงก่อน ขณะที่ฝั่งเอเชีย นำโดยญี่ปุ่น และจีนคาดมีแนวโน้มดีขึ้น ภาพรวมบริษัทประเมินปริมาณส่งออกได้ 3Q67 ในกรอบ 8.5 พันตัน (+/-) สำหรับฝั่งวัตถุดิบ แม้ราคาข้าวโพดล่าสุดขยับขึ้นมาอยู่บริเวณ 12-12.5 บาท/กก. (จาก 2Q67 เฉลี่ย 11 บาท/กก.) แต่พอชดเชยกับราคากากถั่วเหลืองลงมาเฉลี่ย 20 บาท/กก. (เทียบกับ 2Q67 เฉลี่ย 21 บาท/กก.) และราคาดังกล่าวคาดเริ่มสะท้อนในต้นทุนบางส่วนช่วงปลายไตรมาส 3 หรือต้นไตรมาส 4 เนื่องจากยังมีสต็อกที่มีต้นทุนต่ำอยู่ ภายใต้องค์ประกอบดังกล่าว ทำให้คาดยอดขายและกำไร 3Q67 มีโอกาสอ่อนตัว QoQ (แต่ยังดีขึ้น YoY และสูงกว่า 1Q67 ที่ 440 ล้านบาท) และลดลงต่อเนื่อง QoQ ใน 4Q67 จากปัจจัยฤดูกาล เนื่องจากเข้าสู่ Low Season ของธุรกิจ ทำให้การดำเนินงาน 2H67 คาดกำไรน้อยกว่า 1H67

แนะนำ Outperform....FV ปี 2567 เท่ากับ 16.40 บาท

อิง PER 11 เท่า (เทียบเท่ากับ Mean ของ PER เฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี) ให้มูลค่าเหมาะสมสิ้นปี 2567 ที่ 16.40 บาท คงแนะนำ Outperform จากทิศทางกำไร 3Q67 - 4Q67 คาดเติบโตต่อเนื่องในเชิง YoY พร้อมผลักดันทั้งปี 2567 มีกำไรปกติ 1.87 พันล้านบาท (+45% yoy) ภายใต้สมมติฐานยอดขาย 1.91 หมื่นล้านบาท (+0.8% yoy), Gross Margin 13.2% เพิ่มขึ้นจาก 11.7% ในปีที่ผ่านมา จากปริมาณส่งออกเพิ่ม, ราคาผลิตภัณฑ์ดีขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบลดลง รวมถึงส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม 914 ล้านบาท (+71% yoy) จากการดำเนินงานดีขึ้นของทั้ง McKey และ GFN หนุนจากส่งออกเป็นหลัก

ด้านราคาหุ้นมี Upside 27%, PER ซื้อขาย 8.6 เท่า ต่ำสุดเมื่อเทียบกับกลุ่มบริษัทที่มีธุรกิจใกล้เคียงกัน (กลุ่มเนื้อสัตว์) เช่น CPF , BTG, TFG และ TU ที่มี PER ซื้อขายเฉลี่ย 10-20 เท่า รวมถึงสามารถคาดหวัง Div Yield ปี 2567 ได้ราว 2% (จ่ายปีละ 1 ครั้ง)

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 โดยนอกจากจะได้นำกรอบนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงานอย่างชัดเจนแล้ว 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

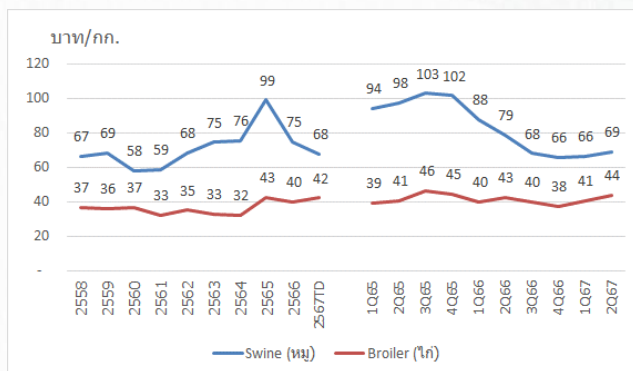
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% QoQ	% YoY	1H67	1H66	% YoY
ยอดขาย	4,944	4,545	4,858	4,771	4,788	4,527	4,839	6.9%	-0.4%	9,365	9,403	-0.4%
ต้นทุนขาย	(4,267)	(4,081)	(4,299)	(4,194)	(4,176)	(3,959)	(4,149)	4.8%	-3.5%	(8,108)	(8,380)	-3.2%
กำไรขั้นต้น	677	464	559	577	613	568	689	21.3%	23.3%	1,258	1,024	22.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(396)	(354)	(358)	(378)	(405)	(369)	(384)	4.1%	7.2%	(753)	(712)	5.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	163	108	118	111	198	232	278	19.9%	136.2%	509	225	125.9%
กำไรปกติ	421	237	334	318	403	441	562	27.4%	68.1%	1,002	571	75.4%
กำไรสุทธิ	452	298	349	319	410	466	583	25.1%	67.1%	1,049	647	62.1%
EPS (บาท)	0.36	0.24	0.28	0.25	0.33	0.37	0.47	25.1%	67.1%	0.84	0.52	
Norm EPS (บาท)	0.34	0.19	0.27	0.25	0.32	0.35	0.45	27.4%	68.1%	0.80	0.46	
Gross Margin (%)	13.7%	10.2%	11.5%	12.1%	12.8%	12.6%	14.2%			13.4%	10.9%	
SG&A / Sales (%)	8.0%	7.8%	7.4%	7.9%	8.5%	8.2%	7.9%			8.0%	7.6%	
Norm Profit Margin (%)	8.5%	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%			10.7%	6.1%	
Net Profit Margin (%)	8.5%	5.2%	6.9%	6.7%	8.4%	9.7%	11.6%			11.2%	6.9%	

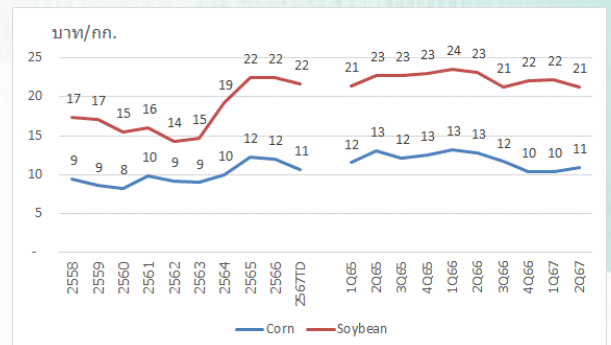
ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาเนื้อสัตว์



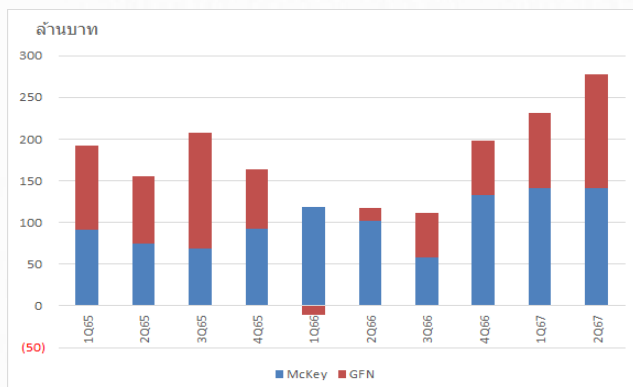
ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาข้าวโพดและกากถั่วเหลือง



ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม



ที่มา: GFPT / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความผันผวนของราคาเนื้อสัตว์ โดยหากราคายาไก่ปรับลดลง ย่อมกดดันต่อแนวโน้มรายได้และกำไร นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของราคาเนื้อสัตว์ประเภทอื่น อาจมีผลต่อการเลือกบริโภคไก่ในฐานะสินค้าทดแทนได้เช่นกัน
2. ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพด และ 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)	(16,592)	(17,132)	(17,623)
กำไรขั้นต้น	2,213	2,523	2,615	2,690
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,495)	(1,567)	(1,615)	(1,658)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	535	914	923	932
ดอกเบี้ยจ่าย	(110)	(115)	(106)	(108)
รายได้อื่น	349	353	368	380
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	1,491	2,108	2,184	2,236
ภาษีเงินได้	(192)	(230)	(238)	(244)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	1,292	1,870	1,938	1,984
รายการพิเศษอื่น ๆ	(30)	-	-	-
กำไรสุทธิ	1,377	1,870	1,938	1,984
EPS	1.10	1.49	1.55	1.58
กำไรจากการดำเนินงาน	1,292	1,870	1,938	1,984
Norm EPS	1.03	1.49	1.55	1.58
การเติบโตของยอดขาย (%)	4.1%	0.8%	3.3%	2.9%
การเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-32.7%	35.8%	3.7%	2.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.7%	13.2%	13.2%	13.2%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.3%	9.8%	9.8%	9.8%
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)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	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%
อัตรากำไรขั้นต้น	12.1%	12.8%	12.6%	14.2%
อัตรากำไรสุทธิ	6.7%	8.6%	10.3%	12.1%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.01	3.06	3.70	4.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.75	1.25	1.37	1.49
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%	7.2%	7.0%	6.8%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.0%	10.1%	9.7%	9.2%

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	1,870	1,938	1,984
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,511	1,528	1,546	1,564
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(433)	(1,046)	(1,613)	(1,602)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,106	2,360	1,879	1,954
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)	(318)	(378)	(407)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(23)	(218)	(278)	(307)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	352	942	351	397

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสด & เงินฝาก				
เงินสด & เงินฝาก	1,610	2,552	2,903	3,300
ลูกหนี้การค้า				
ลูกหนี้การค้า	1,057	1,062	1,097	1,128
สินค้าคงเหลือ				
สินค้าคงเหลือ	3,840	3,687	3,807	3,916
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,826	19,438	20,642	21,828
สินทรัพย์รวม				
สินทรัพย์รวม	25,333	26,739	28,449	30,173
เจ้าหนี้การค้า				
เจ้าหนี้การค้า	1,545	1,291	1,332	1,371
หนี้สินหมุนเวียน				
หนี้สินหมุนเวียน	1,992	1,593	1,593	1,593
หนี้สินรวม				
หนี้สินรวม	7,595	7,441	7,583	7,721
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย				
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	133	141	149	157
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด				
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	17,738	19,298	20,866	22,452
ทุนที่ชำระแล้ว				
ทุนที่ชำระแล้ว	1,254	1,254	1,254	1,254
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	525	525	525	525
กำไรสะสม				
กำไรสะสม	15,816	17,368	18,928	20,506
สำรองตามกฎหมาย				
สำรองตามกฎหมาย	140	140	140	140
สำหรับผู้ถือหุ้น				
สำหรับผู้ถือหุ้น	15,676	17,228	18,788	20,366
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,333	26,739	28,449	30,173

สมมติฐานในการประมาณการ				
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