



## CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

01 JUL 24

## TFG - THAIFOODS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 60 / TSFC GRADE: B

## TFG - OVERVIEW

TFG ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตอาหารแบบครบวงจร ได้แก่

- ธุรกิจค้าปลีก
- ผลิตไก่และจำหน่ายไก่สด แช่เย็น และ แช่แข็งและผลิตภัณฑ์แปรรูปจากไก่
- ผลิตและจำหน่ายสุกร
- ผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์
- อื่นๆ ที่ Support ธุรกิจหลัก เช่น ศูนย์วิจัยและพัฒนาวัคซีนและเวชภัณฑ์, จำหน่ายบรรจุภัณฑ์สำหรับอาหารสัตว์, อุปกรณ์การเกษตรที่ผลิตจากพลาสติก, เครื่องปรุงรสรายได้

• ธุรกิจค้าปลีก	31%
• ธุรกิจไก่	31%
• ธุรกิจสุกร	20%
• ธุรกิจอาหารสัตว์และอื่นๆ	17%
• รายได้อื่นๆ	1%

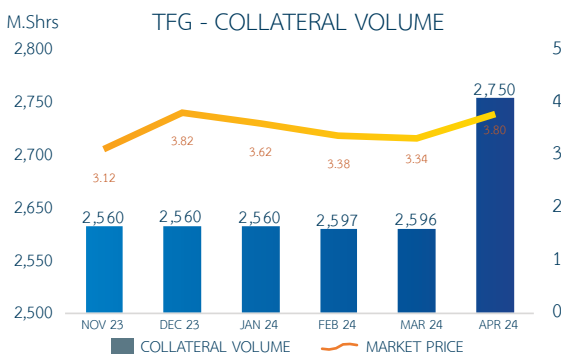
• TFG ปี 23 มีผลขาดทุนสุทธิ -812 MB เทียบกับปี 22 มีกำไรสุทธิ 4,722 MB โดยมีรายได้ ปี 23 อยู่ที่ 56,541 MB เพิ่มขึ้น 7.3% จาก ปี 22 มีรายได้อยู่ที่ 52,697 MB โดยปัจจัยหลักที่ทำให้ TFG พลิกมาขาดทุน มาจากธุรกิจไก่และสุกร ที่ราคาไก่ปี 23 ลดลง -7% และราคาเฉลี่ยสุกรในปี 23 ลดลงไปถึง -32% ส่งผลให้กำไรที่ปรับตัวลดลงแรง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นไปตามกลไกตลาด อุปทานล้นตลาดโดย

- ธุรกิจไก่ การขยายกำลังการผลิตของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่เพิ่มขึ้น
- ธุรกิจสุกร ผลกระทบของหมูลักลอบนำเข้าจากต่างประเทศ “หมูเถื่อน”
- ราคาเนื้อสัตว์ที่ยังปรับลง ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าต้นทุนการเลี้ยง
- แม้ TFG จะมีรายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์และร้านค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น และทำกำไรได้ แต่ยังไม่เพียงพอที่จะหักล้างผลขาดทุนของธุรกิจสุกร และธุรกิจไก่ได้ทั้งหมด โดยธุรกิจอาหารสัตว์ รายได้อยู่ที่ 9,397MB +10.12% จากปี 22
- ธุรกิจค้าปลีกปี 23 มีรายได้ที่ 17,495 MB เพิ่มขึ้น +124.27% จากปี 22 โดยจำนวนสาขา ณ สิ้นปี 23 อยู่ที่ 350 สาขา จากปี 22 มีสาขาเท่ากับ 350 สาขา

## CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

TFG มี Collateral Credit Balance 2,601 ล้านบาท คิดเป็น 44.78% of Listed Shares โดยกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารมี Collateral Credit Balance สูงสุด ได้แก่ TFG, NRF, SNNP

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ TFG ย้อนหลัง 6 เดือนพบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นทรงตัวในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา โดยอยู่ที่ระดับ 2,560 ล้านบาทในเดือนพ.ย. 66 และทรงตัวมาตลอด ในช่วงเดือน ธ.ค.66 และ ม.ค.67 และเริ่มลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 2,597 ล้านบาท ในเดือน ก.พ. 67 และเดือน มี.ค.67 อยู่ที่ระดับ 2,596 ล้านบาทจนถึงเดือน เม.ย.67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2,750 ล้านบาท จากการเทิร์นอราวด์ ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์เนื้อไก่ เนื้อหมูราคาสูงขึ้น ในช่วงเดือน เม.ย.



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ เพื่อให้ทราบถึงความเสี่ยงหรือโอกาสในการลงทุนในหลักทรัพย์ (บริษัท) มีลักษณะหรือความเสี่ยงสูงหรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างไรก็ตาม ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของธุรกิจ และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ข้อมูลของงานวิจัยหรือข้อมูล และความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพหรือ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณีแรก

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
10/8/2015	4.06	2.40	N/A	1.79	17.35%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
24,870	N/A	0.90	2.21	0.70%	8.89%
Value Trade / per day (MB)	Y65	70.60	% Margin of Listed	44.78%	
Y66	23.29	% Margin of FF	244.01%		

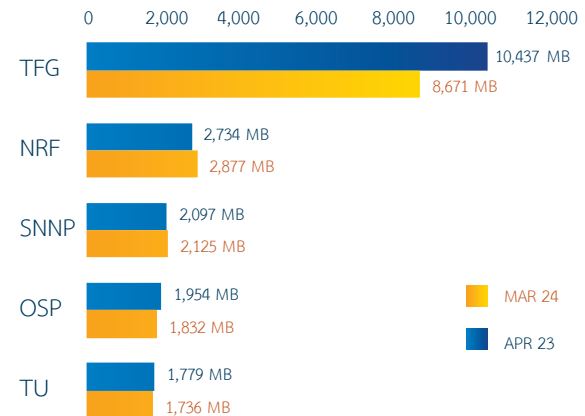
SOURCE: SETSMART

## FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y63	Y64	Y65	Y66
Total Assets	26,091	35,567	45,670	47,146
Total Liabilities	14,950	23,997	30,083	33,450
Total Equity	11,116	11,556	15,568	13,681
Revenue	31,702	35,074	52,692	56,323
Net Profit	2,563	562	4,722	-813
EPS (THB)	0.46	0.10	0.84	-0.14
D/E Ratio (x)	1.34	2.07	1.93	2.44
Gross Margin (%)	14	9.06	19.03	6.77
Net Margin (%)	8.1	1.6	9.0	-1.45

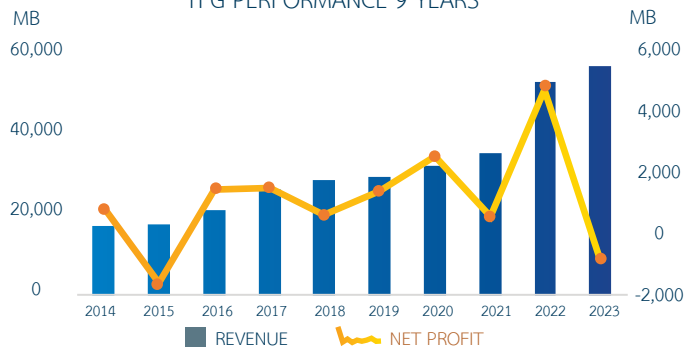
SOURCE: SETSMART

## TOP 5 AGRO &amp; Food Industry / Food &amp; BEVERAGE



SOURCE: SETSMART

## TFG PERFORMANCE 9 YEARS



SOURCE: SETSMART