



## CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

TFG - THAIFOODS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

21 MAR 25

IM 60 / TSFC GRADE: H

## TFG - OVERVIEW

TFG ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตอาหารแบบครบวงจร ได้แก่

- ธุรกิจค้าปลีก
- ผลิตภัณฑ์และจำหน่ายไก่สด แช่เย็น และ แช่แข็งและผลิตภัณฑ์แปรรูปจากไก่
- ผลิตภัณฑ์และจำหน่ายสุกร
- ผลิตภัณฑ์และจำหน่ายอาหารสัตว์
- อื่นๆ ที่ Support ธุรกิจหลัก เช่น ศูนย์วิจัยและพัฒนาวัคซีนและเวชภัณฑ์, จำหน่ายบรรจุภัณฑ์สำหรับอาหารสัตว์, อุปกรณ์การเกษตรที่ผลิตจากพลาสติก, เครื่องปรุงร ฯลฯ

โครงสร้างรายได้

|                           |        |         |     |
|---------------------------|--------|---------|-----|
| • ธุรกิจจำหน่ายสินค้าปลีก | 23,974 | ล้านบาท | 36% |
| • ธุรกิจไก่               | 17,954 | ล้านบาท | 27% |
| • ธุรกิจสุกร              | 13,503 | ล้านบาท | 20% |
| • ธุรกิจอาหารสัตว์        | 9,754  | ล้านบาท | 15% |
| • รายได้อื่นๆ             | 898    | ล้านบาท | 2%  |

ผลการดำเนินงานปี 24 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 3,144 MB พลิกจาก ปี 23 ขาดทุน -812 MB จากรายได้ทุกกลุ่มธุรกิจดีขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจสุกร และการเติบโตของธุรกิจค้าปลีก จากการขยายร้านค้าปลีกเป็นหลัก ในขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง โดยรายได้รวม ปี 24 อยู่ที่ 66,082 MB เพิ่มขึ้น 16.87% จากปี 23 อยู่ที่ 56,542 MB

ธุรกิจสุกร รายได้ธุรกิจสุกร ปี 24 เพิ่มขึ้น 19% ราคาขายเฉลี่ยที่ 70 บาท/กก. และปริมาณการขายเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในเวียดนาม มีการขยายกำลังการผลิต ในช่วงปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเท่าตัว (สัดส่วนรายได้ 21% เทียบกับปีที่ผ่านมา 20% ของรายได้รวม)

ธุรกิจไก่ ภาพรวมอุตสาหกรรมไก่ demand และsupply ทรงตัว

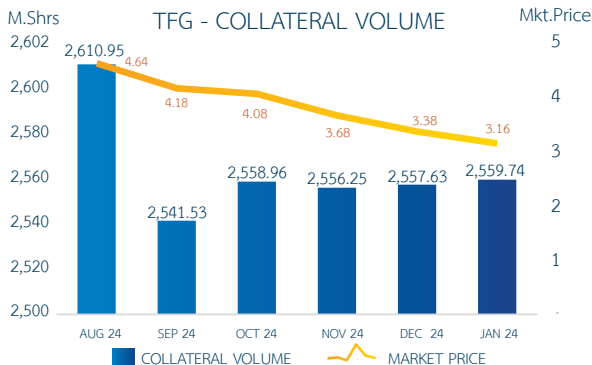
ธุรกิจร้านค้าปลีก Thai Food FreshMart เติบโต 22% ปี 24 สาขาเพิ่มขึ้น 51 สาขา (สิ้นปี 23 มีสาขา 350 สาขา)

อัตราทำกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น แนวโน้มต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง ตามผลผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งจากถั่วเหลือง และข้าวโพด ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารทรงตัว

## CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

TFG มี Collateral Credit Balance 2,560 ล้านบาท คิดเป็น 44.05% of Listed Shares โดยกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารมี Collateral Credit Balance สูงสุด ได้แก่ TFG, SNNP, OSP

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ TFG ย้อนหลัง 6 เดือนพบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นทรงตัวในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา โดยอยู่ระดับ 2,610 ล้านบาทในเดือน ส.ค. 67 และลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2,541 ล้านบาทในเดือน ก.ย. 67 และในเดือน ก.ค.67 ถึงเดือน ธ.ค. 67 ค่อนข้างทรงตัวที่ 2,559 ล้านบาท ในเดือน ต.ค. 67 2,556 ล้านบาท ในเดือน พ.ย.67 และ 2,558 ล้านบาท ในเดือน ธ.ค.67 และในเดือน ม.ค.68 อยู่ที่ระดับ 2,560 ล้านบาท



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องและเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังการตีพิมพ์ โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จังควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือเพื่อประโยชน์อื่นใด และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

| LISTED         | PRICE  | BV    | P/E                | P/BV    | FF       |
|----------------|--------|-------|--------------------|---------|----------|
| 10/8/2015      | 4.42   | 2.83  | 8.17               | 1.56    | 17.35%   |
| Mkt Cap (MB)   | payout | Beta  | D/E                | Yield % | Turnover |
| 25,684         | 0.57   | 0.48  | 1.8                | 0.89%   | 26.19%   |
| Value Trade    | Y66    | 23.29 | % Margin of Listed |         | 44.05%   |
| / per day (MB) | Y67    | 15.55 | % of FF            |         | 17.35%   |

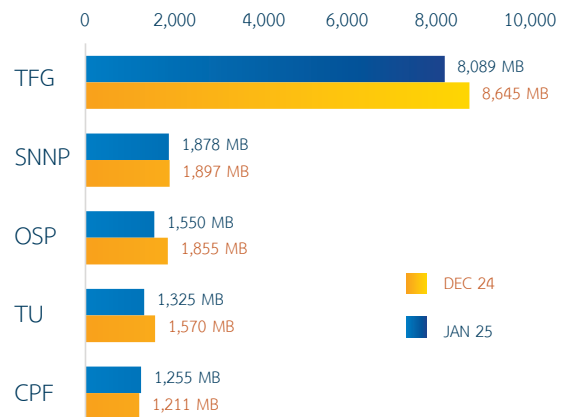
SOURCE: SETSMART

## FINANCIAL HIGHLIGHT

| MB                | 65     | 66     | 67     | Q466   | Q467   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Total Assets      | 45,670 | 47,146 | 46,149 | 47,146 | 46,149 |
| Total Liabilities | 30,083 | 33,450 | 29,650 | 33,450 | 29,650 |
| Total Equity      | 15,568 | 13,681 | 16,448 | 13,681 | 16,448 |
| Revenue           | 52,692 | 56,323 | 66,007 | 14,648 | 18,117 |
| Net Profit        | 4,722  | -813   | 3,144  | -861   | 878    |
| EPS (THB)         | 0.84   | -0.14  | 0.54   | -0.15  | 0.15   |
| D/E Ratio (x)     | 1.93   | 2.44   | 1.80   | 2.44   | 1.80   |
| Gross Margin (%)  | 19.03  | 6.77   | 13%    | 1%     | 15%    |
| Net Margin (%)    | 9.0    | -1.45  | 4.7%   | -5.9%  | 4.8%   |

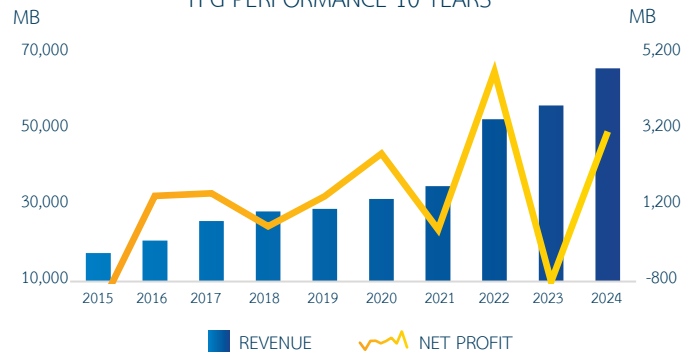
SOURCE: SETSMART

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



SOURCE: SETSMART

## TFG PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART



## CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

21 MAR 25

TFG - THAIFOODS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 60 / TSFC GRADE: H

## ข้อมูลทั่วไป TFG



## ธุรกิจไก่

- ฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ จำนวน 19 ฟาร์ม
- โรงฟักไข่ 7 โรง
- ฟาร์มเกษตรกรรมภายใต้ พันธสัญญา จำนวน 291 ราย
- โรงชำแหละชิ้นส่วนไก่ จำนวน 3 โรง ( 2 โรงที่จ.กาญจนบุรี และอีก 1 โรงที่จ.ปราจีนบุรี)
- โรงงานผลิตไส้กรอกไก่จำนวน 1 โรง ที่จ.ปราจีนบุรี



## ธุรกิจสุกรในประเทศไทย

- มีฟาร์มสุกรทวดพันธุ์จำนวน 3 ฟาร์ม
- ฟาร์มสุกรขุนพันธุ์จำนวน 6 ฟาร์ม
- ฟาร์มสุกรขุนขุนพันธุ์จำนวน 7 ฟาร์ม
- ฟาร์มสุกรพ่อแม่พันธุ์จำนวน 14 ฟาร์ม
- ฟาร์มเกษตรกรรมภายใต้พันธสัญญาจำนวน 490 ราย (ในประเทศไทย)
- โรงชำแหละชิ้นส่วนสุกร จำนวน 2 โรง ที่จ.ขอนแก่น และ จ.ชลบุรี และโรง
- ชำแหละชิ้นส่วนสุกรแบบจ้างผลิตจำนวน 1 โรง ที่จ.นครปฐม



## ธุรกิจสุกรในประเทศเวียดนาม

- มีจำนวนฟาร์มขุนพันธุ์จำนวน 2 ฟาร์ม
- ฟาร์มสุกรพ่อแม่พันธุ์ จำนวน 7 ฟาร์ม
- ฟาร์มเกษตรกรรมภายใต้พันธสัญญาจำนวน 67 ราย ( ประเทศเวียดนาม )



## ธุรกิจอาหารสัตว์

- มีโรงงานผลิตอาหารสัตว์ ในประเทศไทยจำนวน 4 โรง (3 โรงจ.สุพรรณบุรี และ 1 โรง จ.ปราจีนบุรี)

## Swine in Vietnam

| Company       | Nationality | Y2024     |
|---------------|-------------|-----------|
| CP            | Thai        | 312,000   |
| CJ Vina       | Korea       | 130,000   |
| Thai Viet     | Thai        | 72,500    |
| Green Feed    | Vietnam     | 65,000    |
| Japfa         | Indonesia   | 56,500    |
| BAF           | Vietnam     | 41,400    |
| Dabaco        | Vietnam     | 25,000    |
| Emivest       | Malaysia    | 30,800    |
| Mavin         | Vietnam     | 21,000    |
| Newhope       | China       | 19,500    |
| Other Company | Vietnam     | 939,400   |
| Backyard      | Vietnam     | 350,000   |
| Total         |             | 2,063,100 |

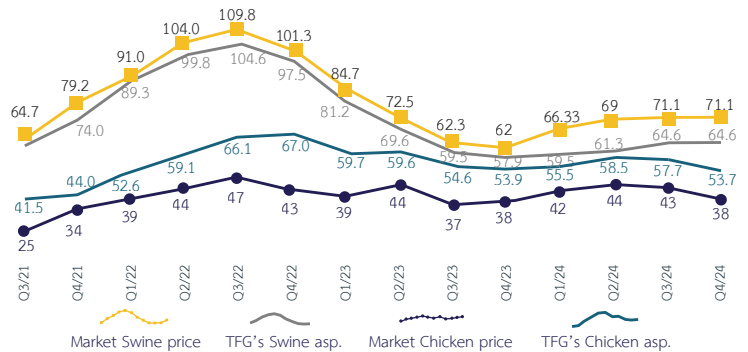
## ข้อมูลทั่วไป TFG

| Distribution | 9M2023 |       | 9M2024 |       | %CHANGE |       |
|--------------|--------|-------|--------|-------|---------|-------|
|              | Tonnes | MB    | Tonnes | MB    | Volume  | Value |
| Live Pig     | 33,615 | 2,455 | 65,457 | 5,382 | 95%     | 119%  |

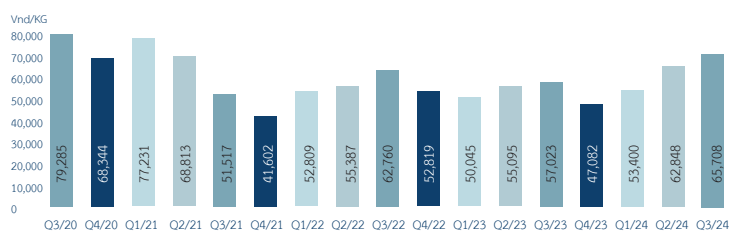
## โครงสร้างรายได้

| โครงสร้างรายได้  | 2566    |        | 2567    |        |
|------------------|---------|--------|---------|--------|
|                  | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ธุรกิจไก่        | 17,421  | 31     | 17,954  | 27     |
| ธุรกิจสุกร       | 11,349  | 20     | 13,503  | 21     |
| ธุรกิจอาหารสัตว์ | 9,397   | 17     | 9,754   | 15     |
| ธุรกิจสินค้าปลีก | 17,496  | 31     | 23,974  | 36     |
| ธุรกิจอื่นๆ      | 879     | 1      | 898     | 1      |
| รวม              | 56,542  | 100    | 66,082  | 100    |

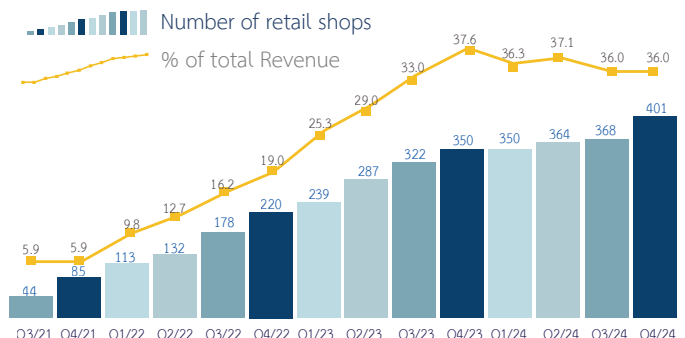
## Swine Price &amp; Chicken Price



## Vietnam Swine Price



## Number of Retail shops VS % of total Revenue



## คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีอยู่และเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือ ความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางอื่นใด ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้เพื่อประโยชน์อื่นใด และความเสี่ยงที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

