



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

TFG - THAIFOODS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

27 JUN 25

IM 60 / TSFC GRADE: B

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%

ผลการดำเนินงาน Q1/25 มีรายได้ 17,852 MB เพิ่มขึ้น 2,587 MB หรือ +16.94% จาก Q1/24 มีกำไรสุทธิที่ 2,037 MB เพิ่มขึ้น 1,862.91 MB หรือ +1,072.43% จาก Q1/24 โดยเป็นกำไรสุทธิ High record ของบริษัท โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาเนื้อสัตว์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะราคาสุกรเวียดนามอยู่ในระดับสูงและปริมาณสุกรเวียดนามเพิ่มขึ้น ราคาสุกรไทยและราคาไก่เพิ่มขึ้น ร้านค้าปลีกขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ลดลงจากบริหารจัดการด้านการจัดซื้อวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือ ประกอบกับบริหารจัดการค่าขนส่งให้มีประสิทธิภาพ ด้านธุรกิจร้านค้าปลีก Thai Food Fresh Mart มีรายได้เติบโต เพิ่มขึ้น 13.93% จาก Q1/24 โดย Q1/25 มี 430 สาขา จาก Q1/24 มี 350 สาขา

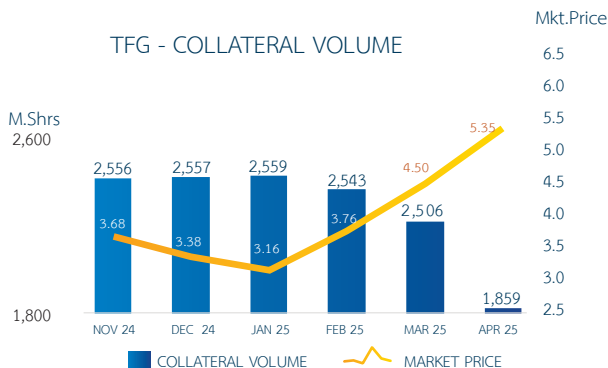
แนวโน้มผลการดำเนินงาน Q2/25 เติบโตทั้ง QoQ และ YoY โดยมีปัจจัยหนุนจากราคาเนื้อสัตว์ที่สูงขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง นอกจากนี้ พบการระบาดใช้หวัดนกในประเทศบราซิล สายพันธุ์รุนแรง (HPAI) ส่งผลให้ ประเทศจีน และ สหภาพ EU มีคำสั่งระงับการนำเข้าเนื้อไก่ จากบราซิล เป็นเวลา 60 วัน ลูกค้าจาก EU ได้หันมาเลือกซื้อไก่จากประเทศไทยเพิ่มขึ้น รวมถึงการขยายร้านค้าปลีกซึ่ง TFG ตั้งเป้าที่ 600 สาขา

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

TFG มี Collateral Credit Balance 1,859 ล้านบาท คิดเป็น 32.00% of Listed Shares โดยกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารมี Collateral Credit Balance สูงสุด ได้แก่ TFG, OSP, TU

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ TFG ย้อนหลัง 6 เดือนพบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นทรงตัวในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา โดยอยู่ระดับ 2,556 ล้านบาทในเดือน พ.ย. 68 และทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2,557 ล้านบาทในเดือน ธ.ค. 68 และในเดือน ม.ค. 68 อยู่ที่ระดับ 2,543 ล้านบาท และลดลงมาที่ระดับ 2,506 ล้านบาท ในเดือน มี.ค. 68 และลดลงมาต่อเนื่องในเดือน เม.ย. 68 อยู่ที่ระดับ 1,859 ล้านบาท สอดคล้องกับมาตรการควบคุมความเสี่ยงในมาร์จิ้นของบริษัทหลักทรัพย์ และ กสท.

TFG - COLLATERAL VOLUME



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องและเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จิตควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้เพื่อประโยชน์ในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
10/8/2015	5.25	2.63	6.09	1.65	20.28%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
30,507	0.35	0.48	1.8	0.89%	26.19%
Value Trade	Y66	23.29	% Margin of Listed		25.53%
/ per day (MB)	Y67	25.55	% of FF		20.28%

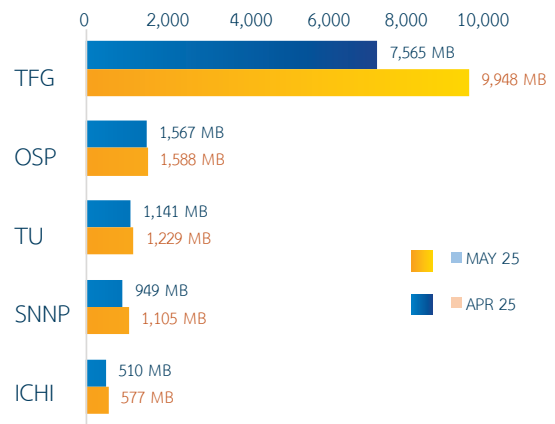
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	65	66	67	Q1/67	Q1/68
Total Assets	45,670	47,146	46,149	44,663	45,013
Total Liabilities	30,083	33,450	29,650	30,728	26,555
Total Equity	15,568	13,681	16,448	13,923	18,461
Revenue	52,692	56,323	66,007	15,095	17,841
Net Profit	4,722	-813	3,144	174	2,037
EPS (THB)	0.84	-0.14	0.54	0.03	0.35
D/E Ratio (x)	1.93	2.44	1.80	2.21	1.44
Gross Margin (%)	19.03	6.77	13%	9%	21%
Net Margin (%)	9.0	-1.45	4.7%	1.1%	11.4%

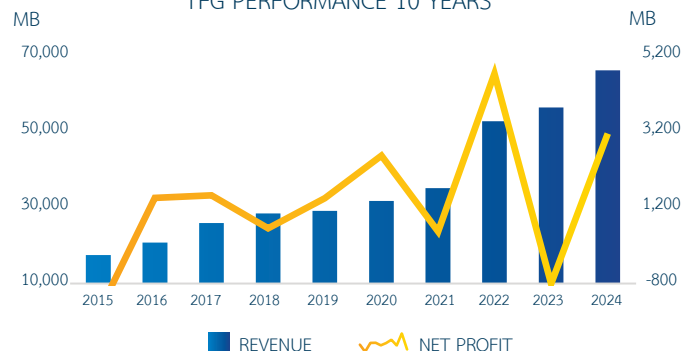
SOURCE: SETSMART

TOP 5 AGRO & Food Industry / Food & BEVERAGE



SOURCE: SETSMART

TFG PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

TFG - THAIFOODS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

27 JUN 25

IM 60 / TSFC GRADE: B

ข้อมูลทั่วไป TFG



ธุรกิจไก่

- ฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ จำนวน 19 ฟาร์ม
- โรงฟักไข่ 7 โรง
- ฟาร์มเกษตรกรภายใต้ 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
- ฟาร์ม สุกรพ่อแม่พันธุ์จำนวน 14 ฟาร์ม
- ฟาร์มเกษตรกรภายใต้พันธสัญญาจำนวน 490 ราย (ในประเทศไทย)
- โรงชำแหละชิ้นส่วนสุกร จำนวน 2 โรง ที่จ.ขอนแก่น และ จ.ชลบุรี และโรง
- ชำแหละชิ้นส่วนสุกรแบบจ้างผลิตจำนวน 1 โรง ที่จ.นครปฐม



ธุรกิจสุกรในประเทศเวียดนาม

- มีจำนวนฟาร์มขุนพันธุ์ จำนวน 2 ฟาร์ม
- ฟาร์มสุกรพ่อแม่พันธุ์ จำนวน 7 ฟาร์ม
- ฟาร์มเกษตรกรภายใต้พันธสัญญาจำนวน 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

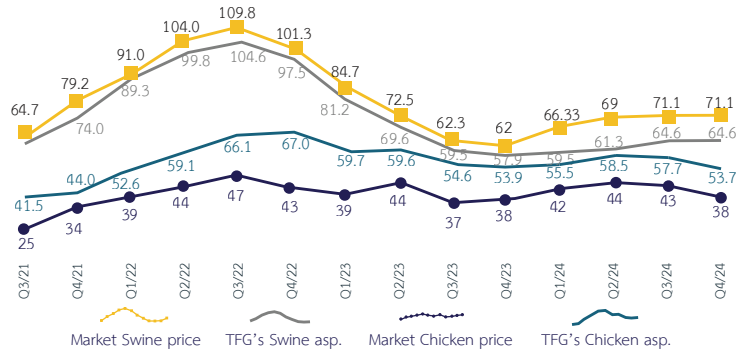
ข้อมูลทั่วไป TFG

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

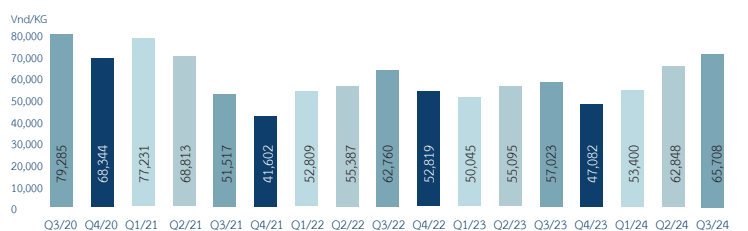
โครงสร้างรายได้

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 & 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 หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทางอื่นใด ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้เพื่อประโยชน์อื่นใด และความเสี่ยงที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

