

Fundamental views

28 OCT 2026

TFG

SET ESG Rating : AA

คาดการณ์ 3Q69 โต 17% QoQ เป็น 1,722 ล้านบาท จากราคาไก่และสุกรไทย และต้นทุนข้าวโพดที่ลดลง

- คาดว่า 3Q69 รายได้จากการขาย 19,645 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 7.1% QoQ, เพิ่มขึ้น 8.0% YoY) คาดอัตรากำไรขั้นต้น 19.3% และคาดการณ์กำไรสุทธิ 1,722 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 16.8% QoQ, เพิ่มขึ้น 1.1% YoY)
- 3Q69 ธุรกิจไก่คาดปริมาณขายเพิ่มเป็น 61,000 ตัน (เพิ่มขึ้น 16% QoQ) นำโดยส่งออกญี่ปุ่นและสหราชอาณาจักร ราคาเฉลี่ยเพิ่มเป็น 55 บาท/กก. จาก 51.9 บาท สุกรไทยราคาดีขึ้นเป็น 48 บาท/กก. จาก 41 บาท และราคาข้าวโพดในประเทศลดลงสู่ราว 10 บาท/กก. จาก 12.2 บาทใน 2Q69 ช่วยลดต้นทุนอาหารสัตว์ แต่สุกรเวียดนามราคาลดลงเป็น 65 บาท/กก. จาก 75.7 บาท จากชีพพลายล้นตลาดชั่วคราว
- ธุรกิจค้าปลีกเพิ่มสาขาเป็น 790 สาขา จาก 748 สาขา ยอดขายต่อสาขาต่อวันราว 140,000 บาท คาดรายได้ค้าปลีก 9,551 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 9.1% QoQ)
- แนวโน้ม 4Q69 ราคาเนื้อสัตว์คาดว่าจะใกล้เคียง 3Q69 ทั้งไก่และสุกร ราคาข้าวโพดมีแนวโน้มลดลงต่อและตั้งเป้าสาขา 875 แห่งภายในสิ้นปี พร้อมคำสั่งซื้อสินค้าปรุงสุกเพิ่มถึง 1Q70
- เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 69 ที่ 12.60 บาท (P/E 10 เท่า)

Recommendation

"Buy" Target 12.60 THB

Financial Results

Income Statement	(MB.)	3Q/25	4Q/25	1Q/26	2Q/26	3Q/26F	%QoQ	%YoY
Sales		18,191	18,115	17,588	18,351	19,645	7.1%	8.0%
Cost of Sales		14,769	14,804	13,775	14,965	15,850	5.9%	7.3%
Gross Profit		3,422	3,312	3,813	3,386	3,795	12.1%	10.9%
SG&A		1,454	1,588	1,553	1,780	1,827	2.6%	25.6%
EBITDA		3,272	2,976	3,789	3,026	3,428	13.3%	4.8%
Net Profit		1,704	1,148	2,047	1,474	1,722	16.8%	1.1%
Gross Profit margin	%	18.8%	18.3%	21.7%	18.5%	19.3%		
EBITDA margin	%	18.0%	16.4%	21.5%	16.5%	17.4%		
Net Profit margin	%	9.4%	6.3%	11.6%	8.0%	8.8%		

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อหรือเสนอแนะหรือเป็นข้อสรุปเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในกรณีเกิดความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในอดีตหรือปัจจุบัน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้โดยข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัทฯ พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินแก่ ไอรา และ/หรือ บริษัททางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยไอราเท่านั้น ไม่ได้ออกมาเพื่อใช้ในการลงทุนหรือเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด

ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, IAA #025881

โทร 02-0802838

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
อานันท์ ประภัสสรพิกญา ผู้ช่วยนักวิเคราะห์