

SET ESG Ratings: AAA

Target Price ปี'69 ที่ 22.10 บาท

ข้อมูลหลักทรัพย์

จำนวนหุ้น	1,934.80 ล้านหุ้น
ราคา Par	5.00 บาท
มูลค่าตลาด	42,178.64 ล้านบาท
Free Float	32.92 %
Foreign Limit	49.00 %

สัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น	%
บริษัท เบทาโกร โฮลดิ้ง จำกัด	37.83
TAE HK Investment Limited	20.67
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.82
น.ส. เจนจิรา เตไพล์พงษ์	1.82

การดำเนินธุรกิจ :

ธุรกิจอาหารครบวงจร ตลอดห่วงโซ่อาหาร ตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ จนถึงปลายน้ำ มีฐานธุรกิจหลักครอบคลุมทั้งธุรกิจอาหารสัตว์ สัตว์เลี้ยง เกษตรอุตสาหกรรม การเลี้ยงและแปรรูปปศุสัตว์ การพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารคุณภาพสำหรับผู้บริโภค มีเครือข่ายการผลิตและจัดจำหน่ายครอบคลุมทั่วประเทศ พร้อมขยายสู่ตลาดต่างประเทศและกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน

ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์

เลขทะเบียน 025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 0-2080-2838

Email : saknarin@aira.co.th

อานนท์ ประภัสสรพิทยา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

BTG ธุรกิจอาหารครบวงจร ตลอดห่วงโซ่อาหารตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ

มีฐานธุรกิจหลักครอบคลุมทั้งธุรกิจอาหารสัตว์ สัตว์เลี้ยง เกษตรอุตสาหกรรม การเลี้ยงและแปรรูปปศุสัตว์ การพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารคุณภาพสำหรับผู้บริโภค มีเครือข่ายการผลิตและจัดจำหน่ายครอบคลุมทั่วประเทศ พร้อมขยายสู่ตลาดต่างประเทศและกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน

BTG รุกขยายเปิดธุรกิจเพิ่มเติมใน 3 ประเทศ

จัดตั้งบริษัทย่อยใหม่เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในต่างประเทศรวม 4 บริษัทภายในปี 2569 โดยจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ 2 บริษัท (โฮลดิ้ง), ประเทศอินโดนีเซีย 1 บริษัท (เทรดดิ้ง) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในต่างประเทศและประเทศกัมพูชา 1 บริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดจำหน่ายสินค้า แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการเติบโตของ BTG ซึ่งเป็นที่สนใจของต่างชาติ

คาดการณ์ปี 69 ยอดขายจะเติบโตเนื่องจากราคาปศุสัตว์จะปรับตัวสูงขึ้น

สุกรขุน ไก่เนื้อ และ ลูกไก่ มีแนวโน้มคาดว่าราคาจะปรับตัวสูงขึ้นจากหลายปัจจัยเช่น ความต้องการบริโภคที่เพิ่มขึ้น มาตรการรักษาเสถียรภาพราคาของสมาคมผู้เลี้ยงสุกรแห่งชาติ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ และปัจจัยสนับสนุนความต้องการที่สูงขึ้นจากตลาดส่งออก ส่วนวัตถุดิบอาหารสัตว์พวก ข้าวโพดและถั่วเหลือง คาดว่าราคาจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากอุปทานที่ลดลงและภาษีนำเข้าที่สูงขึ้น คาดว่าปีนี้ยอดขายของ BTGจะเติบโต 4.32% YoY

ประเมินเป้าหมาย BTG ปี 69 เท่ากับ 22.10 บาท

แนะนำ 'ซื้อ' BTG ประเมินราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 22.10 บาท (อิงวิธี PER (P/E 9 เท่า)) เราคาดว่ายอดขายจะเติบโตอย่างต่อเนื่องเพราะไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลาง และมีปัจจัยหนุนด้านราคาต่างๆ แต่เนื่องจากต้นทุนการขนส่งและพลังงานที่สูงขึ้นอาจทำให้กำไรสุทธิของปีนี้ลดลง YoY

Financial Summary

Unit: MB		2567	2568	2569F	2570F	2571F
Revenue		114,232	122,370	127,655	133,286	139,180
Growth	%	5.1%	7.1%	4.3%	4.4%	4.4%
Net Profit		2,466	6,685	4,759	5,213	5,593
Growth	%	285.6%	171.1%	-28.8%	9.5%	7.3%
EPS		1.27	3.45	2.46	2.69	2.89
DPS		0.50	1.50	0.98	1.08	1.16
PE		44.0	5.3	7.4	6.8	6.3
PB		1.3	1.1	1.0	1.0	0.9
Dividend Yield	%	2.7%	8.2%	5.4%	5.9%	6.4%

Source: BTG และประมาณการโดย Aira Research

การประกอบธุรกิจ

เบทาโกรดำเนินธุรกิจอาหารครบวงจร ตลอดห่วงโซ่อาหาร ตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ จนถึงปลายน้ำ มีฐานธุรกิจหลักครอบคลุมทั้งธุรกิจอาหารสัตว์ สัตว์เลี้ยง เกษตรอุตสาหกรรม การเลี้ยงและแปรรูปสุสัตว์ การพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารคุณภาพสำหรับผู้บริโภค มีเครือข่ายการผลิตและจัดจำหน่ายครอบคลุมทั่วประเทศ พร้อมขยายสู่ตลาดต่างประเทศและกลุ่มประเทศเพื่อนบ้านอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งมอบ “อาหารที่ดีกว่า” ให้กับผู้คนทั้งในประเทศไทยและทั่วโลก และเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคและอุตสาหกรรมอย่างรอบด้าน

Figure 1: ธุรกิจของ BTG



Source: BTG

เบทาโกรมีการวางขายและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางจัดจำหน่ายที่หลากหลาย โดยขยายผลิตภัณฑ์เกษตรให้แก่ฟาร์มอิสระ ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์เกษตรผสมผสาน และผู้ประกอบการอุตสาหกรรมรายใหญ่โดยตรงหรือผ่านตัวแทนจำหน่าย และจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารให้แก่ธุรกิจค้าปลีกแบบสมัยใหม่และธุรกิจค้าปลีกแบบดั้งเดิม รวมถึงผู้ค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคและผู้ค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภค บริษัทอุตสาหกรรมแปรรูปอาหารที่เป็นเครือข่ายหรือผู้จัดจำหน่ายของร้านอาหารเครือข่าย บริษัทส่งออกระหว่างประเทศและผู้จัดจำหน่ายในประเทศที่จัดหาสินค้าให้แก่ร้านอาหาร ผู้ให้บริการด้านอาหาร นอกจากนี้ยังมีช่องทางจัดจำหน่ายของบริษัทสำหรับกลุ่มลูกค้า B2B และ B2C มีทั้งในประเทศและส่งออกมากกว่า 20 ประเทศในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป อเมริกาเหนือและตะวันออกกลาง

Figure 2: Value Chain



Source: BTG

ภาพรวมเป้าหมายการดำเนินงานปี 2569

เป้าหมายทางการเงินปี 2569

- คาดการณ์ว่าการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยที่ 4.32% เนื่องจากรายได้กลุ่มธุรกิจต่างประเทศและกลุ่มธุรกิจอาหารในประเทศคาดว่าจะมีการเติบโตที่แข็งแกร่งประมาณ 5 – 6% และกลุ่มธุรกิจเกษตรคาดว่าจะมีการเติบโต 3 – 4%
- อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ที่ 15.17% (ลดลง 1.6% YoY) เนื่องจากค่าใช้จ่ายพลังงานและการขนส่งเพิ่มขึ้นจากภาวะสงคราม
- สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายตั้งเป้าที่ 9.5-10.5%
- งบลงทุน (CAPEX) วางแผนไว้ที่ 5,300 ล้านบาท

3 กลยุทธ์หลักในการดำเนินงาน

1. การขยายธุรกิจในต่างประเทศ ขับเคลื่อนผ่านการควบรวมกิจการ (M&A) และการเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ในตลาดที่มีศักยภาพสูง

- มุ่งเน้นการผลักดันรายได้จากการส่งออก การเติบโตในกลุ่มประเทศ CLM และการสร้างฐานธุรกิจในประเทศใหม่ๆ
- มีแผนเริ่มส่งออกเนื้อหมูไปยังประเทศมาเลเซียในเดือนมีนาคม 2569 โดยเบทาโกรเป็น 1 ใน 3 ผู้ผลิตสุกรของไทยที่ได้รับอนุญาตอย่างเป็นทางการ

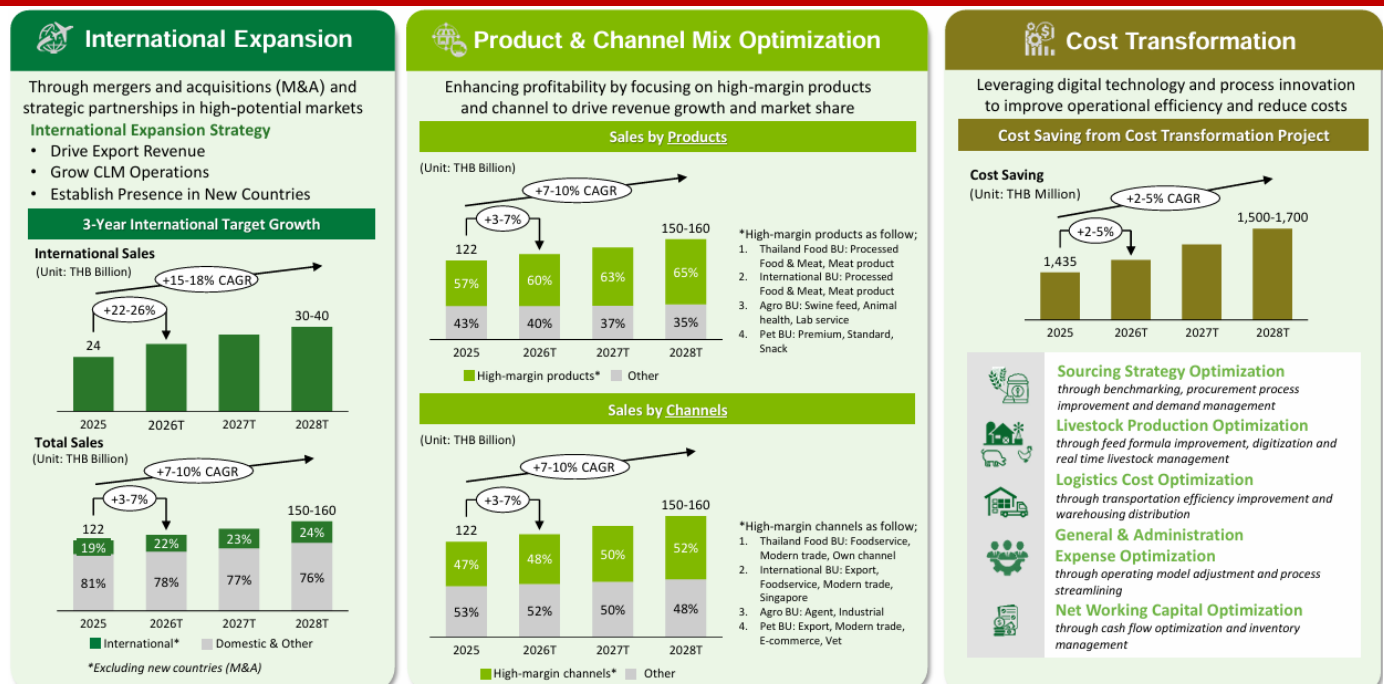
2. การปรับพอร์ตโฟลิโอผลิตภัณฑ์และช่องทางการจัดจำหน่าย (Product & Channel Mix Optimization)

- เน้นการเพิ่มผลกำไรโดยโฟกัสที่กลุ่มสินค้าและช่องทางที่มีอัตรากำไรสูง (High-margin)
- สินค้าเป้าหมาย เช่น อาหารแปรรูป ผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ และอาหารสัตว์เลี้ยงระดับพรีเมียม
- ช่องทางเป้าหมาย เช่น Foodservice, Modern Trade, ช่องทางจัดจำหน่ายของบริษัทเอง (Own channel) และการส่งออก

3. การปรับโครงสร้างต้นทุน (Cost Transformation)

- นำเทคโนโลยีดิจิทัลและนวัตกรรมกระบวนการมาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดต้นทุน
- ครอบคลุมตั้งแต่การปรับปรุงกลยุทธ์การจัดซื้อ การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตสู่สัตว์ การลดต้นทุนโลจิสติกส์ การบริหารค่าใช้จ่ายทั่วไป และการปรับการจัดการเงินทุนหมุนเวียนให้เหมาะสม

Figure 3: เป้าหมายการดำเนินงาน BTG



Source: BTG

BTG ตั้ง 4 บริษัทย่อยใหม่ รุกขยายธุรกิจต่างประเทศ

บริษัท เบทาโกร ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วน 99.99% จัดตั้งบริษัทย่อยใหม่เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในต่างประเทศรวม 4 บริษัท ได้แก่

1. บริษัท BF Global Holdings Pte Ltd จัดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ ภายในปี 2569 มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในต่างประเทศ ดำเนินธุรกิจในลักษณะบริษัทโฮลดิ้ง ทุนจดทะเบียน 440,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ โดย บริษัท เบทาโกร ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ถือหุ้น 100%
2. บริษัท BF Indonesia Holdings (Singapore) Pte Ltd จัดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ ภายในปี 2569 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในต่างประเทศ และประกอบธุรกิจโฮลดิ้ง ทุนจดทะเบียน 220,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ โดย BF Global Holdings Pte Ltd ถือหุ้น 100%
3. บริษัท PT BTI Trading Indonesia จัดทะเบียนในประเทศอินโดนีเซีย ภายในปี 2569 เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในต่างประเทศ โดยประกอบธุรกิจเทรดดิ้ง ทุนจดทะเบียน 2,500,000,000 รูเปียห์อินโดนีเซีย มีโครงสร้างผู้ถือหุ้นหลักคือ BF Indonesia Holdings (Singapore) Pte Ltd ถือหุ้น 99.99% และ BF Global Holdings Pte Ltd ถือ 1 หุ้น
4. บริษัท BF Distribution (Cambodia) Company Limited จัดทะเบียนในประเทศกัมพูชา ภายในปี 2569 มีวัตถุประสงค์เพื่อจัดจำหน่ายสินค้า ดำเนินธุรกิจการจัดจำหน่ายสินค้า ทุนจดทะเบียน 160,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดย BF Global Holdings Pte Ltd ถือหุ้น 100%

การจัดตั้งบริษัทย่อยทางอ้อมทั้ง 4 แห่ง ใช้แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท และรายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงมีขนาดรายการไม่เข้าข่ายที่จะต้องรายงานสารสนเทศตามหลักเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อย่างใดก็ตาม บริษัทมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากเป็นการได้มาซึ่งเงินลงทุนในบริษัทอื่นซึ่งส่งผลให้บริษัทดังกล่าวมีสภาพเป็นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน

Figure 4: BTG ตั้ง 4 บริษัทย่อยใหม่



Source: BTG

คาดการณ์ราคาปศุสัตว์ของปี 2569

1. วัตถุดิบอาหารสัตว์ (Raw Materials)

ภาพรวมคาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ของปี 2568

- ข้าวโพด - คาดว่าราคาจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากอุปทาน (Supply) ที่ลดลง
- ถั่วเหลือง - คาดว่าราคาจะเพิ่มขึ้นจากภาชนะนำเข้าที่สูงขึ้น
- ข้าวสาลี - คาดว่าราคาจะลดลงเนื่องจากมีปริมาณผลผลิตออกมามากขึ้น

2. สุกรขุน (Pig - Fattener)

แนวโน้มคาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้น เพราะความต้องการบริโภคเพิ่มขึ้น มาตรการรักษาเสถียรภาพราคาของสมาคมผู้เลี้ยงสุกรแห่งชาติ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ ในปี 2569 มีผู้ผลิตสุกรไทย 3 รายได้รับการอนุมัติอย่างเป็นทางการให้ส่งออกเนื้อหมูไปยังมาเลเซียได้

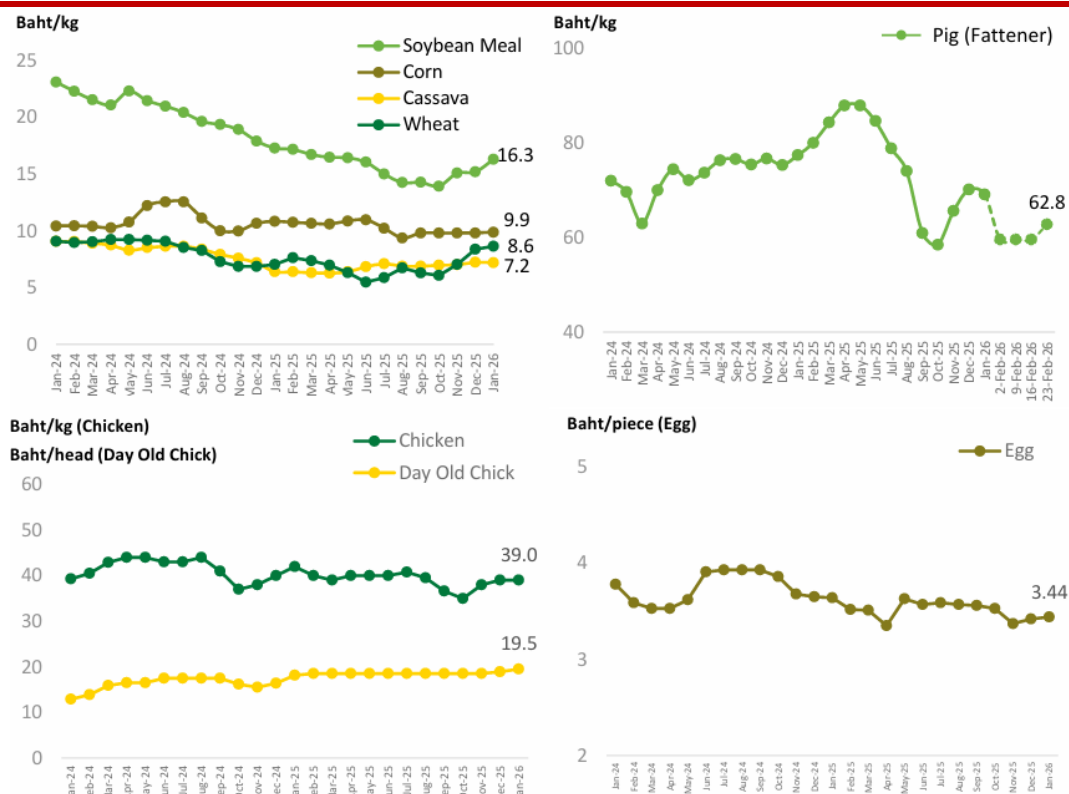
3. ไก่เนื้อ และ ลูกไก่ (Chicken & Day Old Chick)

แนวโน้มคาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้น ปัจจัยสนับสนุนความต้องการที่สูงขึ้นจากตลาดส่งออก (Export market) และความต้องการบริโภคในประเทศที่เพิ่มขึ้น

4. ไข่ไก่ (Egg)

แนวโน้มคาดว่าจะทรงตัว แม้ความต้องการจากนักท่องเที่ยวจะเพิ่มสูงขึ้น แต่ก็ถูกชดเชยด้วยปริมาณอุปทาน (Supply) หรือผลผลิตไข่ไก่ที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน จึงทำให้ราคาทรงตัว

Figure 5: คาดการณ์ราคาปศุสัตว์ของปี 2569

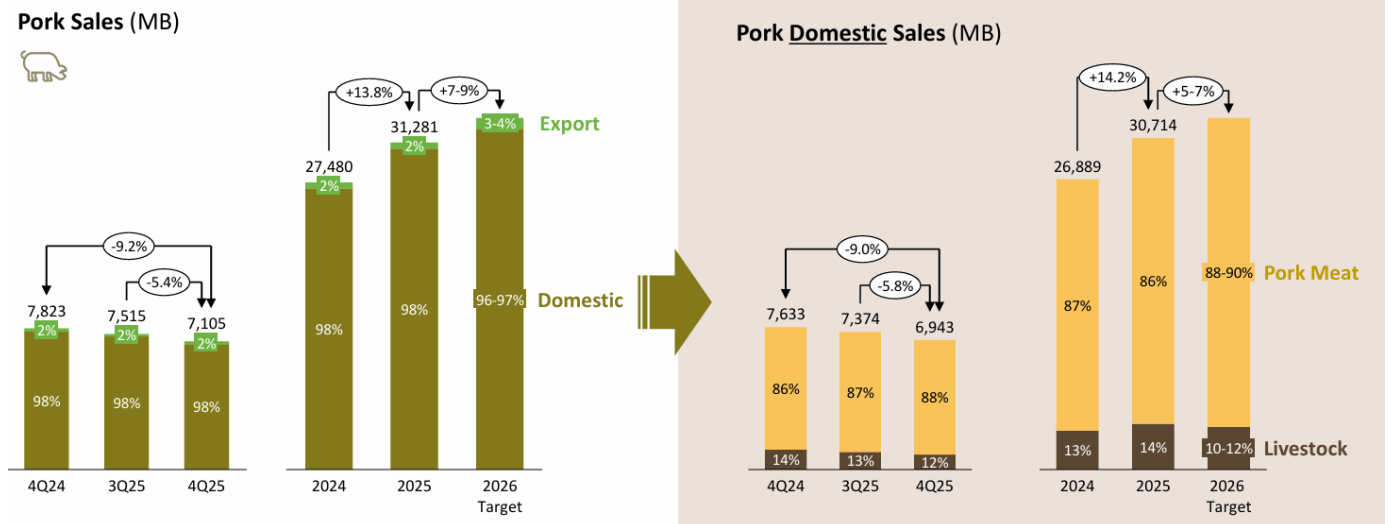


Source: TFMA

เป้าหมายยอดขายสุกรและไก่เนื้อปี 2569

ยอดขายสุกรปี 2568 เท่ากับ 31,281 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 13.8% YoY) และตั้งเป้าหมายเติบโต 7-9% YoY โดยคาดว่าจะเป็นอัตราส่วนในประเทศ 96-97% และต่างประเทศ 3-4% ของยอดขายทั้งหมด

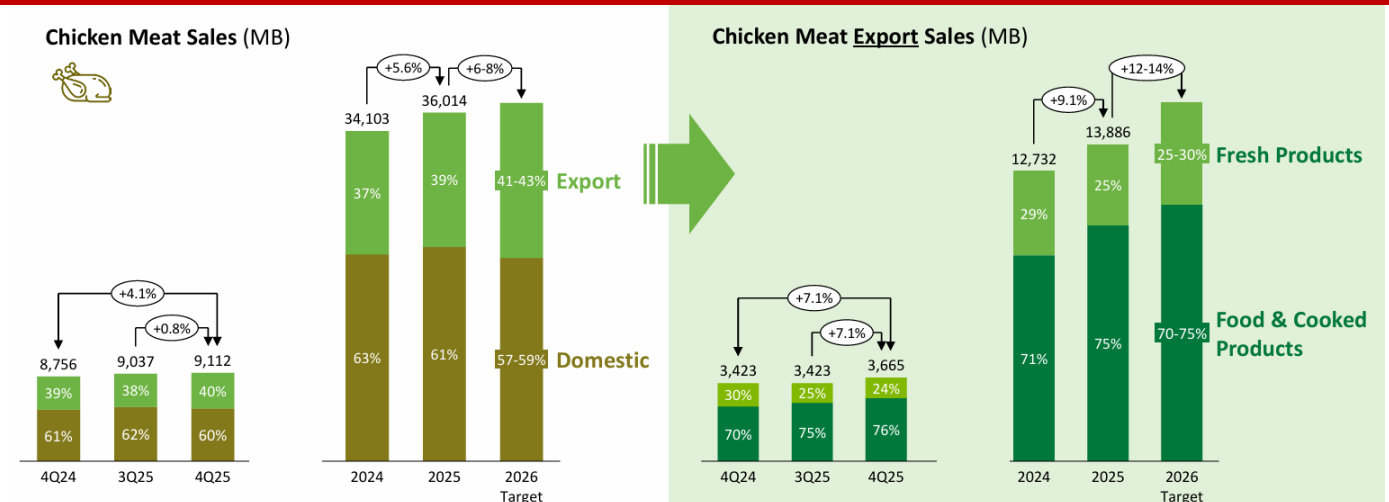
Figure 6: เป้าหมายยอดขายสุกร



Source: BTG

ยอดขายไก่เนื้อปี 2568 เท่ากับ 36,014 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5.6% YoY) และตั้งเป้าหมายเติบโต 6-8% YoY โดยคาดว่าจะเป็นอัตราส่วนในประเทศ 57-59% และต่างประเทศ 41-43% ของยอดขายทั้งหมด

Figure 7: เป้าหมายยอดขายไก่เนื้อ



Source: BTG

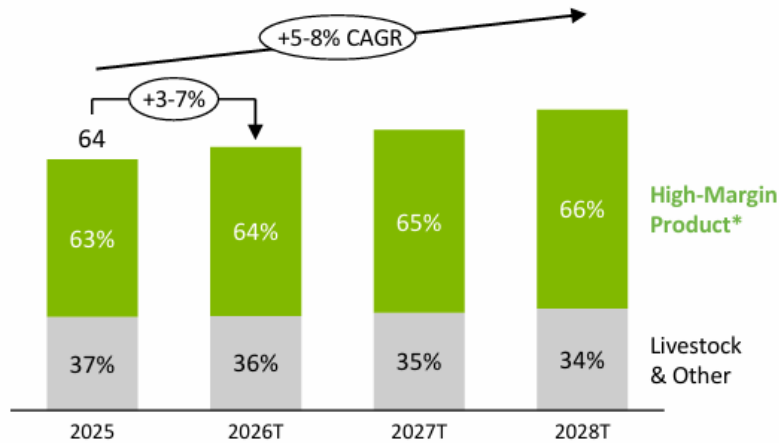
แผนการดำเนินงานและเป้าหมายของกลุ่มธุรกิจอาหารประเทศไทย

BTG มุ่งเน้นไปที่การปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์และช่องทางการจัดจำหน่าย เพื่อเพิ่มอัตรากำไร เราคาดว่าปี 2569 ยอดขายจะเติบโต 4.32% YoY โดย BTG ตั้งเป้าหมายการเติบโตของยอดขายรวมที่ 5-8% CAGR จนถึงปี 2571 ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 ส่วนหลัก

1. การปรับสัดส่วนยอดขายตามผลิตภัณฑ์ (Sales by Product)

เพิ่มสัดส่วนยอดขายในกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ที่ให้อัตรากำไรสูง (High-Margin Product) (เช่น อาหารแปรรูป, เนื้อหมู, เนื้อไก่) จาก 63% ในปี 2568 ให้เป็น 66% ในปี 2571 และลดสัดส่วนกลุ่มปศุสัตว์และอื่นๆ ลง ผลักดันสินค้ากลุ่มอาหารและเนื้อสัตว์แปรรูปเพื่อสร้างกำไรให้มากขึ้น เสริมสร้างความแข็งแกร่งของแบรนด์หลักอย่าง S-Pure และ Betagro ผ่านการสื่อสารและการปรับรูปแบบสินค้าให้ตรงจุด

Figure 8: Sales by Product



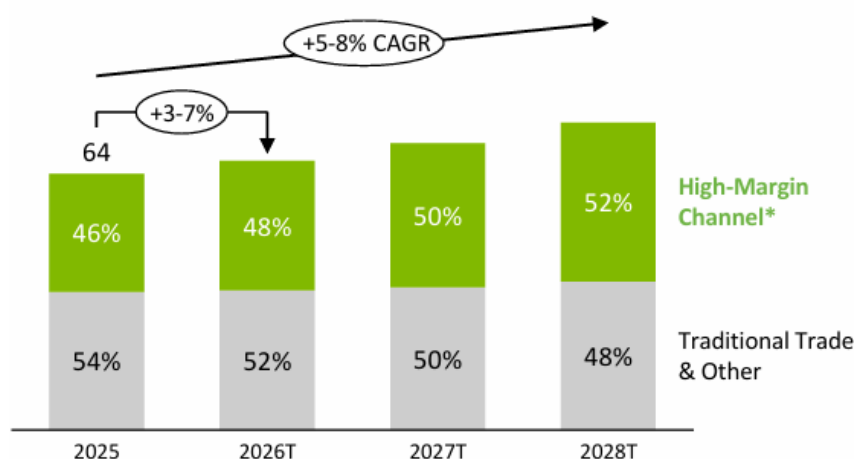
Source: BTG

2. การปรับสัดส่วนยอดขายตามช่องทาง (Sales by Channel)

เพิ่มสัดส่วนยอดขายในกลุ่ม ช่องทางที่ให้อัตรากำไรสูงจาก 46% ในปี 2568 ให้เป็น 52% ในปี 2571 พร้อมๆ กับลดสัดส่วนช่องทางการค้าแบบดั้งเดิมหรือ Traditional Trade ลง โดยมีกลยุทธ์หลักดังนี้

- Modern Trade (ห้างค้าปลีกสมัยใหม่): เสริมความร่วมมือกับพันธมิตรหลัก (เช่น Tops, CJ, Villa Market) ผ่านโปรเจกต์ใหม่, การพัฒนาสินค้าใหม่ (NPD) และการเปิดตัวแบรนด์ใหม่
- Foodservice (ธุรกิจบริการอาหาร): ตั้งเป้าเป็นผู้นำและพันธมิตร B2B แบบครบวงจร โดยพัฒนา "โซลูชัน" ตอบโจทย์แต่ละกลุ่ม เช่น ร้านอาหาร, สายการบิน และโรงพยาบาล
- Own Channel (ช่องทางของบริษัทเอง): มุ่งเน้นไปที่ร้าน Hygienic Meat Shop, Betagro Shop และ Betagro Deli เพื่อเพิ่มและรักษาระดับอัตรากำไรให้คงที่

Figure 9: Sales by Channel



Source: BTG

ภาวะและแนวโน้มอุตสาหกรรมอาหารและเกษตรโดยรวม

ภาพรวมของอุตสาหกรรมอาหารไทยในปี 2569 อยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านสู่ยุค ประสิทธิภาพขั้นสูงและยั่งยืน แม้จะมีโอกาสเติบโตในหลายกลุ่มสินค้าจากการปรับตัวสู่สินค้าระดับพรีเมียม แต่ผู้ประกอบการยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายรอบด้าน ทั้งจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ ภูมิรัฐศาสตร์ และกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ฟื้นตัวช้า

กลุ่มธุรกิจที่โดดเด่นและเป็นตัวขับเคลื่อน

- อาหารแห่งอนาคต เป็นกลุ่มดาวเด่นที่คาดว่าจะขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่า 5% YoY โดยได้รับแรงหนุนจากเทรนด์สุขภาพ (Health & Wellness) ความใส่ใจด้านสิ่งแวดล้อม และกระแสการบริโภคอาหารที่ผ่านกระบวนการแปรรูปน้อยที่สุด (Less Processed Food)
- อาหารพร้อมทาน กำลังก้าวสู่การยกระดับจาก "อาหารเน้นความสะดวก" ไปสู่ "สินค้าพรีเมียมและเมนูสุขภาพ" โดยคาดว่าจะขยายตัวเฉลี่ย 2.3 – 3.3% YoY
- อุตสาหกรรมไก่และไข่ ได้รับอานิสงส์เชิงบวกในฐานะห่วงโซ่อาหารที่ไทยมีศักยภาพการแข่งขันสูง และเป็นแหล่งโปรตีนหลักที่ตอบโจทย์ด้านความมั่นคงทางอาหาร (Food Security) ของโลก

ปัจจัยเสี่ยงและความท้าทายที่ต้องเฝ้าระวัง

- วิกฤตภูมิรัฐศาสตร์และต้นทุนโลจิสติกส์ ปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อส่งผลกระทบต่อต้นทุนพลังงานและค่าระวางเรือที่พุ่งสูงขึ้น 20 - 30% YoY สินค้ากลุ่มเปราะบางที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบด้านการส่งออกมากที่สุดคือ ข้าว และ ทุเรียน
- มาตรการกีดกันทางการค้า (NTBs) และกำแพงภาษี นโยบายกีดกันการค้า โดยเฉพาะกำแพงภาษีจากสหรัฐฯ (นโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์) อาจทำให้อุตสาหกรรมอาหารทะเลไทยสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดบางส่วนให้คู่แข่งอย่างเอกวาดอร์ที่โดนกำแพงภาษีต่ำกว่า
- กำลังซื้อในประเทศที่เปราะบาง ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงทำให้ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่ายและ "รัดเข็มขัด" สินค้าที่เน้นทำตลาดในประเทศจึงต้องบริหารจัดการต้นทุนอย่างรัดกุม
- กลุ่มผู้ประกอบการขนาดใหญ่ที่มีความได้เปรียบด้านต้นทุน ยังคงครองส่วนแบ่งตลาดเกือบ 50% และทำกำไรได้ดี ในขณะที่ผู้ประกอบการรายย่อย ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่ดุเดือดและภาวะต้นทุนตั้งตัวจนหลายรายต้องแบกรับสภาวะขาดทุน

ภาพรวมภาคการเกษตร (Agriculture) ภาคเกษตรในช่วงปี 2569 - 2571 จะเผชิญกับความผันผวนจากสภาพภูมิอากาศโลก (ภาวะโลกรวน) และปัจจัยด้านราคาสินค้าสำคัญดังนี้

- ข้าว ปี 2569 ผลผลิตข้าวเปลือกมีแนวโน้มขยายตัวและทรงตัวในระดับที่ดี ได้แรงหนุนจากปรากฏการณ์ลานีญา (La Niña) ที่ทำให้สภาพอากาศและปริมาณฝนเอื้ออำนวยต่อการเพาะปลูก รวมถึงเกษตรกรมีแรงจูงใจจากราคาที่ดีในปีก่อนหน้า
- ปี 2570 - 2571 ผลผลิตมีทิศทางหดตัวลง เนื่องจากคาดการณ์ว่าอาจกลับมาเผชิญกับภาวะภัยแล้งอีกครั้ง
- การส่งออก มีแนวโน้มลดลงอยู่ที่ราว 7.6 – 8.1 ล้านตัน (หดตัวเฉลี่ย -1.3% ถึง -2.3% YoY) ปัจจัยหลักมาจากการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยทำให้ประเทศคู่แข่งมีผลผลิตล้นตลาดเช่นกัน

แนวโน้มปัจจัยการผลิต (เช่น ปุ๋ย) ราคาปุ๋ยเคมียังมีความผันผวนและเสี่ยงขาดแคลนเป็นระยะจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้เทรนด์การใช้ ปุ๋ยชีวภาพ ปุ๋ยอินทรีย์ และการทำเกษตรอินทรีย์ มีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดรับกับกระแสโลกที่ใส่ใจสุขภาพและสิ่งแวดล้อม

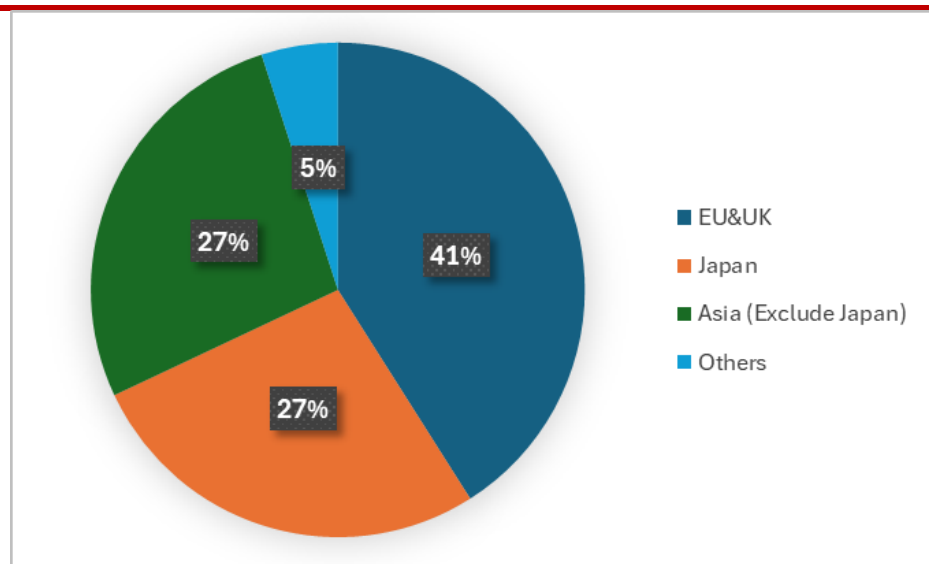
ผลกระทบของสงครามตะวันออกกลางต่อ BTG

จากเหตุการณ์สู้รบในพื้นที่ตะวันออกกลาง BTG ได้รับผลกระทบที่จำกัดดังนี้

- ต้นทุนการเดินเรือสินค้าเพิ่มขึ้น จากค่าน้ำมันและค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้น โดยค่าเดินเรือคิดเป็น 0.5% ของยอดขาย
- ต้นทุนการขนส่งเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น โดยค่าขนส่งคิดเป็น 3% ของยอดขาย
- สำหรับยอดขายที่ส่งออกไปตะวันออกกลางคิดเป็น 0.5% ของยอดขายส่งออก ในปัจจุบันยังมีการส่งออกสินค้าไปยังประเทศบาร์เรนอยู่

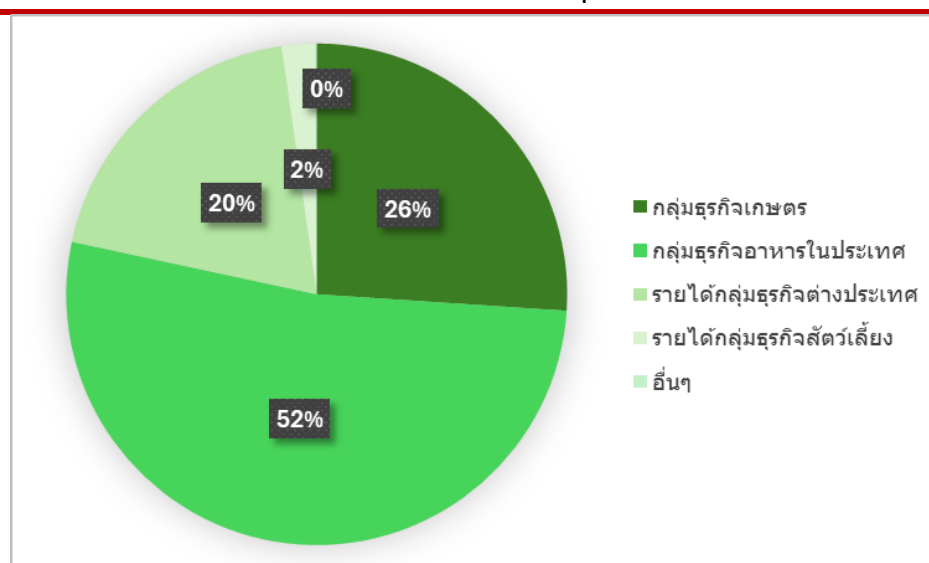
โดยภาพรวมแล้วส่งผลให้ต้นทุนของปี 2569 พุ่งสูงขึ้น เราคาดการณ์ว่าอัตรากำไรขั้นต้นปี 69 เท่ากับ 15.17% (ลดลง 1.6% YoY) ทำให้เราคาดว่ากำไรสุทธิของปีจะลดลง YoY แม้ว่ายอดขายจะสูงขึ้นก็ตาม การส่งออกยังดำเนินไปตามปกติ เนื่องจากในพื้นที่ปัญหาคือช่องแคบฮอร์มุซ แต่การขนส่งสินค้าใช้การเดินเรือผ่านแหลม Good Hope ส่วนสัดส่วนการส่งออกปัจจุบันต่อยอดขายการส่งออก มีดังนี้ กลุ่มประเทศ EU&UK = 41%, Japan = 27%, Asia (Exclude Japan) = 27%, Others = 5%

Figure 10: อัตราส่วนรายได้ BTG แบ่งตามประเทศ/ภูมิภาคที่สำคัญ



Source: BTG

Figure 11: อัตราส่วนรายได้ BTG แบ่งตามประเภทธุรกิจ



Source: BTG

แผนการขยายกำลังการผลิต

กลุ่มอาหารในประเทศไทย (Thailand Food)

- การผลิตไข่ไก่ (Egg Production) คาดว่าจะเติบโต +11.1% YoY
- โรงชำแหละสุกร (Pig Slaughterhouse) คาดว่าจะเติบโตเล็กน้อยที่ +3.1% YoY
- โรงชำแหละไก่ และอาหารแปรรูป (Processed Food & Meat) คาดว่าจะคงที่

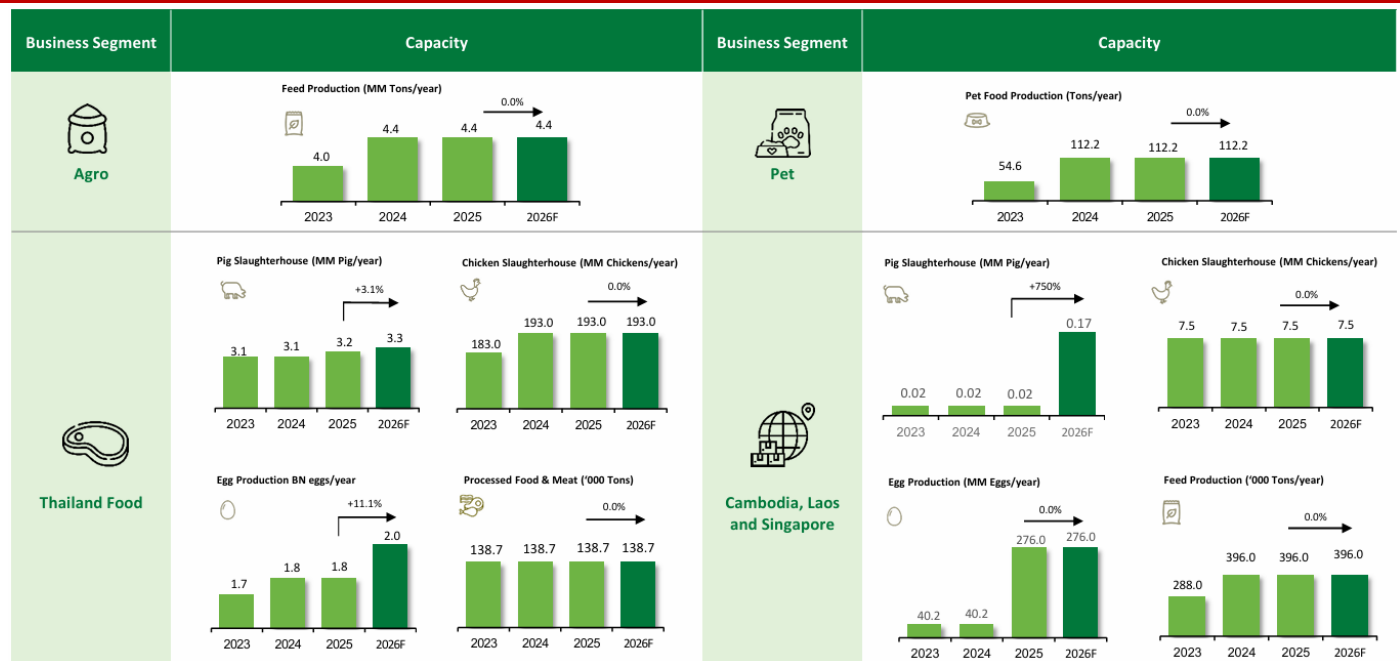
กลุ่มต่างประเทศ (กัมพูชา, ลาว และสิงคโปร์)

- โรงชำแหละสุกร คาดว่าจะเติบโตสูงถึง +750% YoY
- การผลิตไข่ไก่ โรงชำแหละไก่ และการผลิตอาหารสัตว์ คาดว่าจะคงที่

กลุ่มธุรกิจการเกษตร (Agro) และ กลุ่มสัตว์เลี้ยง (Pet)

- การผลิตอาหารสัตว์และการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง คาดว่าจะคงที่

Figure 12: แผนการขยายกำลังการผลิต



Source: BTG

ประเมินเป้าหมาย BTG ปี 69 เท่ากับ 22.10 บาท

แนะนำ 'ซื้อ' BTG ประเมินราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 22.10 บาท (อิงวิธี PER (P/E 9 เท่า)) เราคาดว่าจะขยายเติบโตอย่างต่อเนื่อง เพราะไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลาง และมีปัจจัยหนุนด้านราคาต่างๆ แต่เนื่องจากต้นทุนการขนส่งและพลังงานที่สูงขึ้น อาจทำให้กำไรสุทธิของปีนี้ลดลง YoY

Table 1: Sensitivity Table

	P/E Ratio				
	7	8	9	10	11
22.14					
Target Price	17.22	19.68	22.14	24.60	27.06

Source: Aira Research

Risk Factors

1. ความเสี่ยงจากการระบาดของโรคในสัตว์
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์
3. ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค
4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของต้นทุนพลังงานและค่าขนส่ง
5. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมเกษตรและอาหาร
6. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายและกฎระเบียบของภาครัฐ
7. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
8. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
9. ความเสี่ยงจากการขยายการลงทุนในต่างประเทศ
10. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงานและการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ
11. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาช่องทางการจัดจำหน่ายรายใหญ่
12. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและภัยธรรมชาติ
13. ความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของอาหาร (Food Safety) และการปนเปื้อน
14. ความเสี่ยงจากการล่าช้าในการก่อสร้างและขยายโครงการ
15. ความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรหลักและผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง
16. ความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศ
17. ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและภัยคุกคามทางไซเบอร์
18. ความเสี่ยงด้านกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA)
19. ความเสี่ยงในการบริหารสภาพคล่องและการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน
20. ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ ESG และด้านสิ่งแวดล้อม

Financial Highlight

Income Statement : MB		2567	2568	2569F	2570F	2571F
Revenues		114,232	122,370	127,655	133,286	139,180
Cost of Sales		98,831	101,730	108,284	113,060	118,060
Gross Profit		15,401	20,640	19,371	20,226	21,120
SG&A		7,018	7,488	8,002	8,233	8,613
Interest Expenses		802	714	616	616	616
Net Profit		2,466	6,685	4,759	5,213	5,593
Balance Sheet : MB		2567	2568	2569F	2570F	2571F
Cash & Equivalents		2,882	1,270	1,202	2,751	4,598
Trade receivables		7,731	8,146	8,390	8,760	9,148
Inventories		15,295	13,747	15,236	15,908	16,612
Other current assets		9,487	9,229	9,033	8,822	8,620
PP&E		32,718	34,528	34,341	34,047	33,648
Total Assets		68,114	66,920	68,202	70,289	72,626
Current liabilities		27,115	19,549	19,478	19,940	20,423
Non-current liabilities		13,711	14,257	14,257	14,257	14,257
Total Liabilities		40,826	33,806	33,735	34,197	34,680
Paid-up Capital		9,674	9,674	9,674	9,674	9,674
Share premium		13,855	13,855	13,855	13,855	13,855
Retained Earnings		3,759	9,585	10,938	12,563	14,417
Total Shareholder's Equity		27,288	33,114	34,467	36,092	37,946
Cash Flow Statement : MB		2567	2568	2569F	2570F	2571F
Cash Flow from operations		3,967	14,171	8,637	10,437	10,886
Cash Flow from investing		(3,246)	(4,373)	(5,300)	(5,300)	(5,300)
Cash Flow from financing		641	(11,407)	(3,406)	(3,587)	(3,739)
Key Financial Ratio		2567	2568	2569F	2570F	2571F
Gross Profit Margin	(%)	13.48%	16.87%	15.17%	15.17%	15.17%
Interest Coverage Ratio		4.25	10.88	9.55	10.39	11.05
Net Profit Margin	(%)	2.16%	5.46%	3.73%	3.91%	4.02%
D/E Ratio		1.50	1.02	0.98	0.95	0.91
ROA	(%)	3.62%	9.99%	6.98%	7.42%	7.70%
ROE	(%)	9.04%	20.19%	13.81%	14.44%	14.74%
Growth		2567	2568	2569F	2570F	2571F
Revenues	(%)	22.38%	8.04%	-0.81%	4.93%	4.69%
COGS	(%)	1.05%	2.93%	6.44%	4.41%	4.42%
EBITDA	(%)	124.79%	56.89%	-13.56%	5.48%	4.29%
Net Profit	(%)	-285.59%	171.05%	-28.81%	9.53%	7.30%
Per Share (Bt.)		2567	2568	2569F	2570F	2571F
EPS		1.27	3.45	2.46	2.69	2.89
BV		14.10	17.11	17.81	18.65	19.61
Dividend		0.50	1.50	0.98	1.08	1.16

BTG ESG Details

- 1. มิติด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)** มุ่งเน้นการจัดการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและเศรษฐกิจหมุนเวียน
 - Climate Change Management: ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Scope 1 & 2) ลงอย่างน้อย 20% ภายในปี 2573 (เทียบกับปี 2565) และก้าวสู่ Net Zero ในปี 2593 ซึ่งลดลงได้ 12.1% ในปี 2568 และตั้งเป้าลดลง 13.5% ในปี 2569
 - Renewable Energy: ใช้พลังงานทดแทนคิดเป็น 23% ของการใช้พลังงานทั้งหมด ประกอบด้วยโซลาร์เซลล์, ชีวมวล (Biomass) และก๊าซชีวภาพ (Biogas) เฉพาะพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar) มีสัดส่วน 19% ในปี 2568 และตั้งเป้าเพิ่มเป็น 21% ในปี 2569
 - Sustainable Packaging: ตั้งเป้าใช้บรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Reusable, Recyclable, Compostable) 100% ภายในปี 2573
 - Circular Economy: มีโครงการเปลี่ยนขยะอินทรีย์เป็นสารปรับปรุงดิน และร่วมกับกระทรวงอุตสาหกรรมในโปรแกรม Circular Economy
- 2. มิติด้านสังคม (Social)** มุ่งเน้นความปลอดภัยและสุขภาวะที่ดีของผู้บริโภค พนักงาน และชุมชน
 - Food Safety & Wellness
 - แบรินด์ S-Pure เป็นแบรนด์แรกของโลกที่ได้รับการรับรอง Raised Without Antibiotics (RWA) จาก NSF International
 - ผลิตภัณฑ์ S-Pure Clean Label ปราศจากสารปรุงแต่ง สารกันเสีย และไม่เติมผงชูรส/ไนไตรท์
 - Occupational Health & Safety: ตั้งเป้าหมาย Zero Accident (อุบัติเหตุเป็นศูนย์) ภายในปี 2569
 - ผลการดำเนินงาน: อัตราการเกิดอุบัติเหตุลดลงจาก 0.48 ในปี 2567 เหลือ 0.24 ในปี 2568 (รายต่อ 200,000 ชั่วโมงการทำงาน)
 - Community Development: โครงการพัฒนาชุมชนเชิงพื้นที่แบบองค์รวม (HAB) ครอบคลุม 20,000 ครัวเรือน ใน 32 จังหวัด ภายในปี 2568
 - Employee Engagement: มีโปรแกรมดูแลสุขภาพกายและใจ (Happy Health) รวมถึงการฝึกอบรมความรู้ทางการเงิน (Happy Money)
- 3. มิติด้านบรรษัทภิบาล (Governance)** ยึดถือความโปร่งใสและการดำเนินงานอย่างมีอาชีพ
 - Anti-Corruption: ยึดมั่นตามมาตรฐาน CAC และได้รับรางวัลด้านการเป็นตัวแทนขยายเครือข่ายความโปร่งใส (Change Agent)
 - Board of Directors: ประกอบด้วยคณะกรรมการที่มีความเป็นมืออาชีพสูง มุ่งเน้นจริยธรรมและความซื่อสัตย์

Figure 13: BTG ESG Details



Source: BTG

Corporate Governance Rating (CG Score)



ADVANC, AF, AH, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APURE, ARIP, ASW, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBIK, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEB, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COMAN, CPALL, CPAXT, CPF, CPN, CPW, CRC, CRANE, CUSTOMS, DELTA, DEMCO, DMT, DRT, DREIT, DTAC (merged), DOHOME, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FORTH, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, HTECH, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, IND, INET, INTUCH, IP, IRPC, ITCL, IVL, JMT, JR, KBANK, KCE, KEX, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, M, MAJOR, MALEE, MASTER, MATI, MBK, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NCAP, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEX, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NYT, OCC, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PM, PR9, PRG, PRM, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, QH, Q-CON, QTC, RATCH, RBF, RS, RT, S, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SGF, SGP, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMPC, SNC, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STANLY, STARK (Note: status varies), STEC, STGT, STI, STPI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TFG, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, TIPH, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TQM, TRC, TRU, TRV, TRUE, TSC, TSE, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TV, TVDH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, WPH, XO, XPG, ZEN



2S, 7UP, ABM, ACE, ADB, ADD, AEONTS, AGE, AIE, ALL, ALUPACK, AMANAH, AMARIN, APCs, AS, ASIAN, ASK, ASN, ATP30, B, BA, BBGI, BEAUTY, BKD, BR, BROCK, BSBM, BTNC, CCET, CHARAN, CHOTI, CITY, CMR, COLOR, CPL, CPT, CRD, CSC, CSP, CV, D, DCON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, FE, FLOYD, FOCUS, FORTH, FSS, FTI, GIFT, GJS, GLOCON, GPI, GYT, HPT, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, INGRS, INSET, INSURE, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JUBILE, KASET, KCM, KCC, KWG, KYE, L&E, LALIN, LHK, LPH, LRH, LST, MANRIN, MATCH, MBAX, MDX, MENA, MJD, MODERN, MUD, NBC, NC, NEWS, NFC, NNCL, NUSA, NV, PAF, PEACE, PF, PK, PLE, POST, PPM, PRAKIT, PRIN, PSG, PTECH, RAM, RCI, RIJ, RP, RPC, RPH, RSP, SII, SABUY, SAM, SAREEL, SCI, SCP, SE, SENAI, SFLEX, SFP, SKE, SKN, SLP, SMART, SMT, SORKON, SPA, SPC, SPACK, SPG, SQ, SR, SRICHA, SSP, STAR, STARK, SVVI, TC, TCC, TCMC, TFD, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TMW, TNH, TNP, TPAC, TPOLY, TRITN, TRT, TVI, TVT, TYCN, UMS, UNIQ, UREKA, VARO, VIBHA, VPO, WAVE, WGE, WIN, WORK, WP, YGG, ZIGA



24CS, A5, AAI, AS, AU, B52, BGT, BTG, CH, CHIC, CI, CMAN, CPH, CWT, DHOUSE, DTCENT, EE, GABLE, GSC, HL, HTECH, JDF, JKN, K, KGEN, KWI, MEB, MILL, M-CHAI, MTW, NPK, NSL, NV, PHG, PICO, PIN, PK, PLE, PLT, PROEN, PROS, PROUD, PSH, READY, ROCK, RWI, SAFE, SANKO, SFLEX, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SMT, SOLAR, SPA, STECH, STOWER, SVT, TACC, TBN, TC, TCCC, TEAM, TGE, TGPRO, THMUI, TKC, TLI, TMC, TMD, TMW, TRV, TVT, UBIS, UMI, UMS, VIBHA, WARRIX, WFX, WIJK, WIN, WORK, WP

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย	Description
มากกว่า 90		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo give	N/A	N/A

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2568)

หมายเหตุ: ข้อมูล CG Score ประจำปี 2568 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Collective Action Coalition against corruption

Collective Action Coalition against corruption (CAC) หรือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

ได้รับารับร้อด CAC :

2S 7UP AAI ADVANC AF AH AI AIE AIRA AJ AKP AMA AMANAH AMATA AMATAV AP APCS AS ASIAN ASK ASP AWC AYUD B BAFS BAM BANPU BAY BBGI BBL BCH BCP BCPG BE8 BEC BEYOND BGC BGRIM BKI BLA BPP BROOK BRR BSBM BTG BTS BWG CEN CENTEL CFRESH CGH CHEWA CIMBT CM CNT COM7 CPALL CPF CPN CRC DCC DELTA DEMCO DRT DUSIT EA EASTW EGCO EPG FPT FSMART FSS GC GFPT GGC GPSC GUNKUL HANA HMPRO HTC ICC ICHI III ILINK INTUCH IRPC IVL KBANK KKP KTB KTC LANNA LHFG LPN M MAJOR MBK MC MCOT MFC MINT MONO MTC NATION NOBLE NRF NVD ORI OSP PLANB PR9 PREB PRM PSH PSL PTG PTT PTTEP PTTGC QH RATCH RBF RS S SABINA SAT SC SCB SCC SCCC SCGP SENA SINGER SIRI SIS SITHAI SMPK SNC SPALI SPC SPI SPRC SSP STA STGT SUSCO SVI SYNTEC TCAP TFG THANI THCOM THRE TIPCO TISCO TKS TMT TOA TOP TPIPL TPIPP TQM TRUE TSE TSTH TTA TTB TTCL TTW TU TVO U UOBKH VGI VIBHA WHA WHAUP WICE WIIK WPH XO YUASA ZEN ZIGA

•ดัประการร้อดการรณนั้เข้าร่วม CAC :

A5 ACE ADB AIT AJA ALT AMC AMR APURE AQUA ASW B52 BA BEAUTY BKD BLAND BYD CAZ CBG CHAYO CHG CIVIL CKA CMAN CPW CRD CV D DDD DHOUSE DITTO DMT DOD DOHOME EKH ETC EVER FLOYD FORTH FUEV GABLE GLOBAL GREEN HUMAN IIG IND INSET IT JKN JMT JTS KEX KIAT KISS KJL KUN LEO MENA MGT MICRO MILL MITSIB MODERN MORE MUD NCH NETBAY NEX NUSA NV ONEE PACO PCC PICO PIN PLE PRIME PROEN PROS PSG PTC RABBIT READY RJH ROJNA RSP RT SII SA SABUY SAF SAK SMART SAMTEL SANKO SAUCE SCAP SCI SDC SE SECURE SFLEX SICT SISB SK SKE SKY SNNP SO SOLAR SONIC SPA SPG SQ SR STARK STC STEC STPI SUC SUTHA SVT T TEAM TEAMG TGE TH THANA THE THG TIGER TITLE TK TKC TKN TLI TM TMC TMI TNDT TNL TNP TNR TPBI TPCH TPLAS TPS TRC TRITN TRT TRV TTI UAC UMI UPA UREKA UTP UVAN VL VNG WARRIX WELL WFX WIN WP

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 07 มกราคม 2569)

หมายเหตุ : ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thai CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Annual General Meeting : AGM Level



บริษัทที่ติด-นาม AGM Checkdist 100 ได้แก่

A5, AAI, ACE, ADB, ADD, AE, AF, AGE, AH, AIRA, AKP, AKR, ALLA, ALT, ALUCON, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCS, ARIP, ASAP, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AUCT, AWC, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBIK, BCH, BCPG, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BIG, BIZ, BLA, BLISS, BPP, BSRC, BTNC, BTS, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CI, CIG, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMC, CNT, COM7, COMAN, CPAXT, CPF, CPN, CPW, CRC, CSC, CSP, CSS, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASON, EASTW, EGCO, EKH, ERW, ESTAR, ETC, EVER, FE, FLOYD, FN, FORTH, FPT, FTI, FVC, GABLE, GC, GCAP, GEL, GFC, GFPT, GGC, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTECH, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JSP, JTS, KASET, KBANK, KCC, KCE, KCG, KKP, KSL, KTC, KTMS, L&E, LANNA, LDC, LEE, LEO, LHFG, LIT, LOXLEY, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFEC, MICRO, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, NCAP, NCH, NER, NKI, NL, NOBLE, NTV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, OSP, PAP, PB, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLAT, PLT, PLUS, PM, PPP, PPS, PQS, PR9, PRAKIT, PRIME, PRM, PROEN, PSG, PSL, PSTC, PT, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RCL, RPH, RS, S, S&J, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCP, SEAOIL, SENA, SENX, SGC, SHR, SIAM, SICT, SINO, SIRI, SIS, SISB, SITHAI, SJWD, SKE, SKN, SKR, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SPREME, SRS, SSSC, STECON, STI, SUN, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFM, TFMAMA, TGE, THANI, THCOM, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TITLE, TK, TKT, TLI, TM, TMILL, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPCS, TPLAS, TQM, TQR, TRC, TRU, TSC, TSTE, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TURTLE, TVH, TVO, UAC, UBE, UBIS, UREKA, UV, UVAN, VGI, VIBHA, VIH, VPO, VRANDA, WFX, WGE, WHA, WHAUP, WIJK, WIN, WINMED, WINNER, WPH, XPG, XYZ, YONG



บริษัทที่ติด-นาม AGM Checkdist 90-99 ได้แก่

2S, AAV, ABM, ACG, ADVANC, ADVICE, AEONTS, AHC, AI, AIE, AJ, ALPHAX, AMANAH, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANI, APCO, APURE, AQUA, ARIN, ARROW, AS, ASEFA, ASIMAR, ASN, ATP30, AURA, AYUD, B, B52, BBGI, BBL, BC, BCP, BDMS, BE8, BGT, BH, BIOTEC, BIS, BJCHI, BKIH, BLC, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTW, BVG, CCP, CEN, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHIC, CHO, CHOTI, CHOW, CITY, CM, CMO, CMR, COCOCO, COLOR, CPALL, CPI, CPL, CPT, CRANE, CREDIT, CSR, CWT, DCON, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EAST, ECF, EFORL, EPG, ETE, ETL, EURO, FM, FNS, FPI, FSMART, FSX, FTE, GBX, GENCO, GJS, GLAND, GPI, GREEN, GSTEEL, GYT, HEALTH, HL, HTC, HUMAN, ICN, IFS, IHL, IIG, IMH, INOX, INTUCH, ITC, ITD, ITTEL, ITNS, JCK, JCKH, JDF, JR, JUBILE, K, KAMART, KBS, KCAR, KGEN, KGI, KJL, KK, KTB, KTIS, KUMWEL, KUN, KWM, LALIN, LH, LHK, LPH, LPN, LRH, LST, MASTER, MATCH, MATI, MBAX, M-CHAI, MDX, MEB, METCO, MFC, MGC, MGT, MILL, MITSIB, MK, MORE, MPJ, MSC, MST, MTC, MTI, MUD, NAM, NAT, NATION, NC, NCL, NCP, NDR, NEO, NEP, NETBAY, NEWS, NEX, NNCL, NOVA, NPK, NRF, NSL, NTSC, NV, NWR, OGC, OKJ, ORI, ORN, PAF, PANEL, PATO, PCC, PCE, PCSGH, PDG, PEACE, PEER, PIMO, PIN, PJW, PK, PL, PLANET, PLE, PMC, PMTA, POLY, PORT, PPM, PPPM, PRAPAT, PREB, PRG, PRI, PRIN, PRINC, PROS, PROUD, PRTR, PSH, PSP, PTECH, PYLON, Q-CON, QH, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, RP, RPC, RSP, RT, SII, SAAM, SABINA, SAF, SAFE, SALEE, SMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWAD, SCAP, SCI, SCL, SCN, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SE-ED, SELIC, SFT, SGF, SGP, SINGER, SK, SKY, SLP, SM, SMART, SMDIOO, SMIT, SMT, SONIC, SORKON, SPA, SPACK, SPG, SPVI, SQ, SR, SSF, SSP, SST, STA, STC, STECH, STGT, STP, STPI, STX, SUC, SUPER, SUTHA, SVR, SWC, TAKUNI, TAN, TATG, TC, TCC, TEAM, TFI, TGH, THANA, THE, THG, THIP, THMUI, THRE, TIGER, TIPCO, TKC, TKN, TKS, TMAN, TMC, TMD, TMI, TMT, TNDT, TNITY, TNP, TNR, TOPP, TPA, TPBI, TPCH, TPOLY, TPS, TRP, TRT, TRUBB, TRUE, TSR, TVDH, TVT, TWP, TWPC, TYCN, UEC, UMI, UMS, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VARO, VCOM, VL, VNG, WACOAL, WARRIX, WICE, WORK, WP, WSOL, XBIO, XO, YUASA, ZEN, ZIGA



บริษัทที่ติด-นาม AGM Checkdist 80 - 89 ได้แก่

AFC, AIT, AIA, AKS, APO, APP, ASIA, AU, BEC, BJC, BLAND, BLESS, BM, BSM, BUI, CAZ, CCET, CFARM, CHAYO, CPANEL, CPH, CRD, CTW, D, DHOUSE, DIMET, DITTO, DTCENT, EMC, EP, F&D, GLORY, GTB, GTV, HFT, HYDRO, I2, INGRS, IRCP, IROYAL, IVF, JPARK, KC, KEX, KISS, KLINIQ, KOOL, KWC, KYE, MAGURO, MANRIN, MCA, MCS, MEDEZE, ML, MOTHER, MVP, NEW, OHTL, PACO, PERM, PF, PHG, PIS, PTL, QTCG, RML, ROJNA, RWI, SA, SFLEX, SIMAT, SOLAR, SRICHA, STANLY, STELLA, STOWER, TCJ, TERA, TGPRO, TH, TL, TNPC, TPIPL, TPIPP, TPL, TPP, TRITN, TRV, TSE, TSI, TTI, UBA, UKEM, UNIQ, WAVE, YGG, ZAA

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2568)

หมายเหตุ: ข้อมูล AGM ประจำปี 2568 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

Disclaimer

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอรา เท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะ หรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือใดๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรือ อาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอรา ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอรา เท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด