

บมจ. เบทาโกร - BTG

คำแนะนำ

ซื้อเมื่ออ่อนตัว

ราคาปิด

18.40 บาท

ราคาเป้าหมาย

Under Review

หมวดอุตสาหกรรม

อาหารและเครื่องดื่ม

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

AAA



แจ้งมติเรื่องการซื้อหุ้นคืน

BTG ได้มีมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน (Treasury Stock) ภายในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท และจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนไม่เกิน 85 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นไม่เกิน 4.39% ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยวิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 29 กันยายน 2568 ถึงวันที่ 27 มีนาคม 2569 โดยโครงการซื้อหุ้นคืนในครั้งนี้เพื่อเพิ่ม ROE และ EPS และสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น

อาจเห็นกำไร 3Q68 อ่อนตัวลงต่ำกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้

แนวโน้มราคาหุ้นหน้าฟาร์ม QTD อ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 73 บาท/กก. ลดลงราว 14% จากค่าเฉลี่ยใน 2Q68 ที่ 84 บาท/กก. โดยเป็นผลจากสถานการณ์ด้านแรงงานในประเทศและการปิดขายแดน โดยปัจจุบันสมาคมผู้เลี้ยงสุกรแห่งชาติได้มองว่าราคาหมูใกล้ถึงจุดต่ำสุดแล้ว และมีแนวโน้มที่ดีขึ้น บวกกับจะมีมาตรการพยุงราคา โดยการตัดวงจรการผลิต เก็บหมูเข้าห้องเย็นและกระตุ้นการบริโภค

เรามองว่ามาตรการดังกล่าวอาจต้องใช้เวลาจึงจะเห็นผล ทำให้กำไรงวด 3Q68 และ 4Q68 อาจต่ำกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ และอาจต้องปรับลดประมาณการกำไรปี 2568 ลง สำหรับปี 2569 แม้ว่าแนวโน้มราคาหมูอาจดีขึ้นจากมาตรการของสมาคมผู้เลี้ยงสุกรแห่งชาติ แต่ก็ยังมีแนวโน้มที่ต่ำกว่าประมาณการเดิมของเราที่อยู่ที่ราว 75-79 บาท/กก. ทำให้มีโอกาสที่เราจะปรับลดประมาณการกำไรลงเช่นกัน

แนะนำเพียง "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"

แนวโน้มราคาหมูที่อ่อนตัวจะยังเป็นปัจจัยกดดันกำไร 2H68 และอาจต่อเนื่องไปถึงปี 2569 โดยเรามีแนวโน้มที่จะปรับประมาณการกำไรลงในช่วงการคาดการณ์ 3Q68 ซึ่งอาจกระทบต่อราคาเป้าหมาย อย่างไรก็ตามการซื้อหุ้นคืนยังเป็นปัจจัยบวกที่จะช่วยพยุงราคาหุ้นได้ (หากนำวงเงินสูงสุดที่ 2,000 ล้านบาท หักด้วยจำนวนหุ้นสูงสุดของการซื้อหุ้นคืนที่ 85 ล้านหุ้น จะคิดเป็นราคาสูงสุดที่ทางบริษัทจะรับซื้อหุ้นคืน 23.5 บาท) เราจึงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"



ธนภัทร จิตเสถียร

เลขทะเบียนบัตรวิเคราะห์ : 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด