

จีเอฟพีที - GFPT

อุตสาหกรรม:	ธุรกิจการเกษตร
ราคา (52 สัปดาห์ : บาท)	
สูงสุด	27.00
ต่ำสุด	14.00
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	125.38
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	10.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	3,385.26
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	2.40
Free float	39.04%
การถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ	8.96%

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
บริษัท	25.00	37.76	51.69
Relative SET	17.51	14.62	-9.39

กราฟแสดงราคาหุ้น



ผู้ถือหุ้นใหญ่ (9 เม.ย. 2552)

1 นาย สุจิน ศิริมงคลเกษม	17.77
2 นาย ประสิทธิ์ ศิริมงคลเกษม	17.55
3 นาย วิรัช ศิริมงคลเกษม	14.36

ลักษณะธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายไก่สดแช่แข็งและ

แปรรูปเพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก

CG: การจัดอันดับบริษัทภิบาล - 2551



นารี อภิเศกทนต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 17972
Tel. 66 2 635 1700 #482
Email : rutsada@phillip.co.th

ข้อ

(ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด

27.0 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

32 บาท (+18.5%)

คาดการณ์ดำเนินงานไตรมาส 3 ดีเทียบ QoQ

- คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 3 กำไรสุทธิ 263 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 38% เทียบ QoQ จากปริมาณขายเพิ่มขึ้นในตลาดส่งออก ขณะที่ราคาขายค่อนข้างทรงตัว
- ปรับประมาณการผลการดำเนินงานปี 2552 ขึ้น 24% จากเดิมจากปริมาณขายในครึ่งปีหลังที่ยังดีกว่าในครึ่งปีแรก รวมถึงราคาขายค่อนข้างทรงตัว และได้รับอานิสงส์จากราคาวัตถุดิบที่ลดลง
- แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2553 ยังดีจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมทุนในครึ่งปีหลัง ขณะที่ปริมาณขายคาดว่าจะยังเพิ่มได้อีก 10%
- ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับใช้ราคาพื้นฐานปี 2553 ราคาเหมาะสมเท่ากับ 32 บาท

คาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 3 เท่ากับ 263 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 38% เทียบ QoQ

จากการสอบถามแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3 คาดว่ายังมีทิศทางที่ดีจากปริมาณขายโดยเฉพาะตลาดส่งออกเพิ่มขึ้น 12.5% เทียบ QoQ ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยค่อนข้างทรงตัว ส่วนตลาดในประเทศราคาขายยังทรงตัวเช่นกัน ทางฝ่ายคาดการณ์ยอดขายไตรมาส 3 ที่ 3,339 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 7% และ 15% เทียบ YoY และ QoQ และจากราคาขายที่ทรงตัวภายใต้ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงยังได้รับอานิสงส์จากราคาวัตถุดิบที่ลดลงส่งผลให้อัตรากำไรปรับขึ้นเทียบ QoQ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีสัดส่วนที่ลดลงจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงคาดว่าอัตราภาษีจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติอีกครั้ง ทางฝ่ายประมาณการกำไรสุทธิเท่ากับ 263 ล้านบาทลดลง 37% เทียบ YoY แต่เพิ่มขึ้น 38% เทียบ QoQ

ปรับเพิ่มประมาณการปี 2552 ขึ้น 24% จากเดิม

แม้คาดว่าผลการดำเนินงานไตรมาส 4 จะอ่อนลงตามปกติของกลุ่มส่งออก แต่จากแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ที่จะออกมาดีกว่าที่คาดไว้เดิมทำให้ทางฝ่ายปรับประมาณการผลการดำเนินงานปี 2552 ขึ้น 24% จากเดิมจากการคาดการณ์ปริมาณขายในตลาดส่งออกในครึ่งปีหลังเพิ่มขึ้น 20% เทียบกับในครึ่งปีแรก ขณะที่ราคาขายในครึ่งปีหลังค่อนข้างทรงตัว รวมถึงได้รับอานิสงส์จากราคาวัตถุดิบที่ลดลง ทางฝ่ายคาดการณ์ยอดขายปี 2552 เท่ากับ 11,802 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 7% เทียบ YoY จากปริมาณขายเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะตลาดญี่ปุ่นจากการเติบโตของลูกค้านในกลุ่มสินค้าพวกรวมทาน ส่วนตลาดยุโรปคาดว่าปริมาณขายจะลดลง อัตรากำไรจะลดลงเทียบ YoY เนื่องจากไม่ได้รับผลดีจากการปรับราคาขายอย่างปีที่ผ่านมา

งบรวม	กำไรสุทธิ	EPS	DPS	BV	ROE	P/E	Yield	P/BV
สิ้นสุด	(ล้านบาท)	(บาท)	(บาท)	(บาท)	(%)	(เท่า)	(%)	(เท่า)
12/49 A	112	0.89	0.30	26.18	3.80	30.34	1.11	1.03
12/50 A	283	2.26	0.80	22.31	10.60	11.95	2.96	1.21
12/51 A	1,076	8.58	2.50	30.16	32.70	3.15	9.26	0.90
12/52 E	711	5.67	1.75	33.35	17.80	4.76	6.48	0.81
12/53 E	800	6.38	2.00	37.98	17.90	4.23	7.41	0.71

จีเอฟพีที - GFPT

และคาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะลดลงจากค่าขนส่งที่ลดลง แต่คาดว่าอัตราภาษีจ่ายจะเพิ่มขึ้นจากขาดทุนสะสมทั้งหมดลง ทางฝ่ายปรับประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มเป็น 711 ล้านบาทลดลง 34% เทียบ YoY

คาดการณ์ดำเนินงานปี 2553 จะเพิ่มขึ้น 13% เทียบ YoY

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2553 ผู้บริหารแจ้งว่ายังมีการเติบโตต่อเนื่องโดยเฉพาะในครึ่งปีหลัง ภายหลังจากการรับรู้การดำเนินงานจากบริษัทร่วมทุน ขณะที่ปริมาณการขายในตลาดส่งออกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้ราว 10% เทียบ YoY ภายใต้อสมมติฐานไม่มีการขยายการลงทุนเพิ่มจากปัจจุบัน ทางฝ่ายประมาณการยอดขาย 13,616 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 15% เทียบ YoY ภายใต้อสมมติฐานยอดขายเพิ่มขึ้น 15% ขณะที่ราคาขายทรงตัวเทียบ YoY และคาดว่าอัตรากำไรจะใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา แม้ว่าจะรับรู้รายได้จากบริษัทร่วมทุนเข้ามาแต่คาดว่าจะเริ่มรับรู้ได้ในไตรมาส 4 เป็นต้นไป แต่คาดว่าภาระดอกเบี้ยจ่ายจะเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมที่มากขึ้น ประมาณการกำไรสุทธิ 800 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 13% เทียบ YoY

ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

แม้ผลการดำเนินงานปี 2552 ของ GFPT คาดว่าจะลดลงเทียบ YoY ซึ่งสวนทางกับหุ้นในกลุ่มเดียวกัน แต่คาดว่าผลการดำเนินงานปี 2553 จะกลับมาเติบโตได้จากผลการร่วมทุนกับนิธิเรซึ่งจะทำให้ขยายตลาดส่งออกเพิ่มขึ้น ณ ราคาปัจจุบัน GFPT ซื้อขายบน P/E เพียง 4.2 เท่าในปี 2553 ทางฝ่ายยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับใช้ราคาเหมาะสมเป็นปี 2553 ที่ 32 บาทอิงบน P/E เฉลี่ยย้อนหลังที่ 5 เท่า

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404
และชั้น 15 อาคารรวิวัฒน์
849 ถนนสีลม แขวงสีลม
กรุงเทพฯ 10500

โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999

โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนาทนต์
308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100

โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777

โทรสาร. 0 2622 7844

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A
ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปัตย์
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130

โทร. 0 2958 5040

โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารโคกยูง
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปัตย์

โทร. 0 4332 5044-8

โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์รับเบอร์
55 ถนนราษฎร์ยินดี ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110

โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8

โทรสาร 0 7422 0908

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรัมทาวเวอร์
699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

โทร. 0 2722 8344-53

โทรสาร. 0 2722 8343

สาขาบางกะปิ

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240

โทร. 0 2734 1477

โทรสาร 0 2734 1483

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์
159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทร. 0 2261 1315-21

โทรสาร 0 22611328

สาขาวิภาวดี

ชั้น 15 อาคารเลาเป้งจวน 1
333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
10900

โทร. 0 2618 8400

โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วเป็ก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทร. 0 2639 1200

โทร. 0 2237 9386-7

สาขาปิ่นเกล้า

ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606
อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี
7/1ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700

โทร. 0 2884 7333

โทรสาร 0 2 884 7357

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวรัตน์
59/15 ถนนบรมไตรโลกนาถ ต.ในเมือง
อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000

โทร. 0 5524 3646

โทรสาร 0 5524 5082

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

อ.เมือง จ.ชุมพร 86000

โทร. 0 7757 0652-3

โทรสาร 0 7757 0441

โทรสาร 0 4273 6148

สาขาชลบุรี

44 ถนนวิรัชปราการ ต.บางปลาสร้อย
อ.เมืองชลบุรี จ.ชลบุรี 20000

โทร. 0 3827 4533

โทรสาร 0 3827 5168

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัทภิบาล

ระดับคะแนน (%)

สัญลักษณ์

ต่ำกว่า 50

ไม่มีสัญลักษณ์ใดๆ

50 - 59

60 - 69

70 - 79

80 - 89

90 - 100



การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่อยู่ภายใต้การเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ