

**จีเอฟพีที - GFPT**

**อุตสาหกรรม:** ธุรกิจการเกษตร

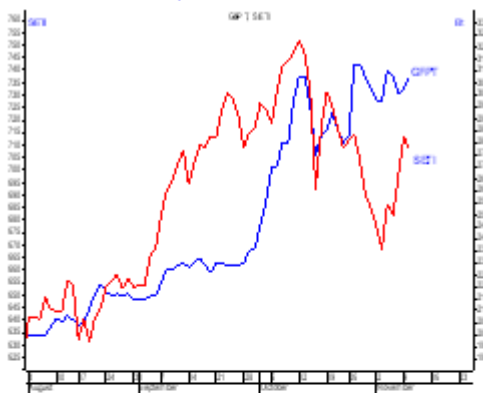
**ราคา (52 สัปดาห์ : บาท)**

สูงสุด	31.25
ต่ำสุด	16.70
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	125.3821
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	10.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	3,855.50
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	5.87
Free float	39.04%
การถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ	11.52%

**การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)**

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
บริษัท	3.36	51.48	50.74
Relative SET	8.54	41.54	16.54

**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:** ผลิตและจำหน่ายไก่สดแช่แข็งและแปรรูปเพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก

CG: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล - 2551



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

**ซื้อ**

(ไม่เปลี่ยนแปลง)

**ราคาปิด**

30.75 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

อยู่ระหว่างปรับประมาณการ

**ผลการดำเนินงานดีกว่าคาด**

- แมวกำไรสุทธิจะลดลง 1% เทียบ YoY แต่เพิ่มขึ้นถึง 117% เทียบ QoQ ซึ่งดีกว่าตลาด
- คงคำแนะนำ "ซื้อ" คาดว่าจะปรับประมาณการปี 2552 และ 2553 ขึ้นจากประมาณการเดิม

**กำไรออกมาดีกว่าคาด**

GFPT รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3'2552 เท่ากับ 413 ล้านบาทลดลง 1% เทียบ YoY แต่เพิ่มขึ้น 117% เทียบ QoQ จากกำไรสุทธิ 418 และ 191 ล้านบาท โดย 9 เดือนกำไรสุทธิ 680 ล้านบาทลดลง 11% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจากกำไรสุทธิ 761 ล้านบาท กำไรที่ออกมาดีกว่าคาด โดยยอดขายอยู่ที่ 3,163 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1% และ 9% เทียบ YoY และ QoQ จากปริมาณการส่งออกที่ยังขยายตัวทั้งยุโรปและญี่ปุ่น แต่จากผลดีของราคาวัตถุดิบที่ลดลงโดยเฉพาะข้าวโพดส่งผลให้อัตรากำไรในกลุ่มอาหารสัตว์ดีกว่าที่คาดเพิ่มเป็น 18.2% จาก 12.2% ในไตรมาส 2'2552 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 1% เทียบ YoY จากการควบคุมภายในอย่างมีประสิทธิภาพ แต่อัตรากำไรจ่ายเพิ่มขึ้นจากสิทธิประโยชน์ของขาดทุนสะสมทั้งหมด

**คงแนะนำ "ซื้อ"**

แม้แนวโน้มไตรมาส 4 ผลการดำเนินงานอาจลดลงจากปริมาณการส่งออกที่ลดลง แต่จากผลการดำเนินงานที่ดีกว่าคาด รวมถึงแนวโน้มผลการดำเนินงานในปีหน้าที่คาดว่าจะดีจากปริมาณขายที่มากขึ้นซึ่งทางฝ่ายจะปรับประมาณการผลการดำเนินงานปี 2552 และ 2553 ขึ้นจากประมาณการเดิมหลังประชุมนักวิเคราะห์ในสัปดาห์หน้า ณ ราคาปัจจุบันทางฝ่ายยังคงแนะนำ "ซื้อ" อยู่ระหว่างปรับราคาเหมาะสมปี 2553

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	34.55	0.98	1.17
12/50 A	283	2.26	0.80	22.31	10.60	13.61	2.60	1.38
12/51 A	1,076	8.58	2.50	30.16	32.70	3.58	8.13	1.02
12/52 E	711	5.67	1.75	33.35	17.80	5.42	5.69	0.92
12/53 E	800	6.38	2.00	37.98	17.90	4.82	6.50	0.81

จีเอฟพีที - GFPT

GFPT (ล้านบาท)	3Q52	2Q52	3Q51	YoY+/-	QoQ+/-	9M52	9M51	YoY+/-
รายได้จากการขายและบริการ	3,163.13	2,901.68	3,122.50	1.30%	9.01%	8,419.86	7,967.18	5.68%
ต้นทุนขาย	2,586.15	2,546.42	2,512.43	2.93%	1.56%	7,220.84	6,671.93	8.23%
กำไรขั้นต้น	576.98	355.26	610.07	-5.42%	62.41%	1,199.02	1,295.25	-7.43%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	81.10	77.89	78.94	2.74%	4.12%	222.55	218.15	2.02%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	87.80	88.20	91.34	-3.88%	-0.45%	277.71	299.62	-7.31%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	168.90	166.09	170.28	-0.81%	1.69%	500.26	517.77	-3.38%
กำไรจากการดำเนินงาน	408.08	189.17	439.79	-7.21%	115.72%	698.76	777.48	-10.13%
รายได้อื่น	46.85	26.40	27.27	71.80%	77.46%	107.08	107.81	-0.68%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	16.85	13.14	9.35	80.21%	28.23%	34.77	23.48	48.08%
ค่าใช้จ่ายอื่น	9.05	8.56	9.90	-8.59%	5.72%	26.19	29.47	-11.13%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	462.73	220.15	466.51	-0.81%	110.19%	814.42	879.30	-7.38%
ดอกเบี้ยจ่าย	31.88	27.64	33.23	-4.06%	15.34%	87.74	96.08	-8.68%
กำไรก่อนภาษี	430.85	192.51	433.28	-0.56%	123.81%	726.68	783.22	-7.22%
ภาษีจ่าย	12.37	-0.07	10.87	13.80%	17771.43%	38.07	15.52	145.30%
กำไรหลังภาษี	418.48	192.58	422.41	-0.93%	117.30%	688.61	767.70	-10.30%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-5.52	-1.85	-4.09	-34.96%	-198.38%	-8.89	-6.25	-42.24%
กำไรสุทธิ	412.96	190.73	418.32	-1.28%	116.52%	679.72	761.45	-10.73%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	3.29	1.52	3.34	-1.28%	116.52%	5.42	6.07	-10.73%
ต้นทุนต่อยอดขาย %	81.76%	87.76%	80.46%	1.61%	-6.83%	85.76%	83.74%	2.41%
ค่าใช้จ่ายบริหารต่อยอดขาย %	5.34%	5.72%	5.45%	-2.08%	-6.71%	5.94%	6.50%	-8.58%
อัตรากำไรขั้นต้น %	18.24%	12.24%	19.54%	-6.64%	48.99%	14.24%	16.26%	-12.41%
อัตรากำไรดำเนินงาน %	12.90%	6.52%	14.08%	-8.40%	97.89%	8.30%	9.76%	-14.96%
อัตรากำไรสุทธิ %	13.06%	6.57%	13.40%	-2.55%	98.62%	8.07%	9.56%	-15.53%
งบดุลอย่างย่อ								
สินทรัพย์รวม	8,039.78	7,515.81	7,254.00	10.83%	6.97%	8,039.78	7,254.00	10.83%
หนี้สินรวม	3,883.43	3,777.94	3,789.12	2.49%	2.79%	3,883.43	3,789.12	2.49%
ทุนชำระ (ล้านหุ้น)	125.38	125.38	125.38	0.00%	0.00%	125.38	125.38	0.00%
ส่วนผู้ถือหุ้น	4,156.35	3,737.86	3,464.89	19.96%	11.20%	4,156.35	3,464.89	19.96%
มูลค่าบัญชีต่อหุ้น (บาท)	33.15	29.81	27.64	19.96%	11.20%	33.15	27.64	19.96%
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.93	1.01	1.09	-14.56%	-7.56%	0.93	1.09	-14.56%

**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 ถนนราษฎร์ยี่นดี 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

**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

**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

**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 และเป็นข้อมูลที่อยู่พื้นฐานที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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