

จีเอฟพีที - GFPT

อุตสาหกรรม:	ธุรกิจการเกษตร
ราคา	
ราคาล่าสุด	9.60
52สัปดาห์ สูงสุด (16/07/2553)	10.10
52สัปดาห์ ต่ำสุด (27/07/2552)	1.97
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	1,253.82
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	12,036.68
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	132.62
Free float (%)	40.08
PE (เท่า)	10.32
PB (เท่า)	2.24

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1M	3M	6M
Absolute	8.5%	48.8%	129.7%
Relative	4.3%	37.5%	112.0%



ผู้ถือหุ้นใหญ่ (9 เม.ย. 2553)

1 นายสุจินต์ ศิริมงคลเกษม	17.77
2 นายประสิทธิ์ ศิริมงคลเกษม	17.55
3 นายวิรัช ศิริมงคลเกษม	14.36

ลักษณะธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายไก่สดแช่แข็งและแปรรูป เพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก

CG: การจัดอันดับบริษัทภิบาล - 2552



นารี อภิเสวกานต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 17971
Tel. 66 2 635 1700 #484
Email : nareea@phillip.co.th
Ref No: CO2553_0598

ซื้อ (ปรับขึ้น)

ราคาปิด
9.60 บาท
ราคาพื้นฐาน 12 เดือน
11.20 บาท (+16.7%)

คาดการณ์ 2'2553 กำไรเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ

- คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2'2553 อยู่ที่ 354 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 85% และ 23% เทียบ YoY และ QoQ จากราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 17% เทียบ YoY ภายใต้ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 12% เทียบ YoY และ QoQ ขณะที่ต้นทุนการผลิตคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5-10% เทียบ YoY
- จำหน่ายสินทรัพย์ให้แมคคีย์ไม่ส่งผลกระทบต่อยอดขายแต่จะรับรู้กำไรเพิ่มขึ้นหลังใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น
- ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ซื้อเก็งกำไร” เป็น “ทยอยสะสม” คงราคาเหมาะสม 9.35 บาท ในปี 2553 และเพิ่มเป็น 11.20 บาทในปี 2554

คาดการณ์ 2'2553 กำไรสุทธิ 354 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 85% เทียบ YoY

จากการสอบถามแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 2'2553 คาดว่ายังดีจากราคาขายเพิ่มขึ้นราว 17% เทียบ YoY รวมถึงปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 12% เทียบ YoY และ QoQ จากการขยายกำลังการผลิต ขณะที่ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นราว 5-10% เทียบ YoY ทางฝ่ายคาดการณ์ยอดขาย 3,337 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 15% และ 17% เทียบ YoY และ QoQ จากราคาขายที่สูงภายใต้ต้นทุนที่เปลี่ยนแปลงไม่มากทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเทียบ YoY ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดว่าจะมีสัดส่วนใกล้เคียงเทียบ YoY แต่คาดดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มตามเงินกู้ที่มากขึ้น ประมาณการกำไรสุทธิ 354 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 85% และ 23% เทียบ YoY และ QoQ

จำหน่ายสินทรัพย์ให้แมคคีย์ 390 ล้านบาทไม่ส่งผลกระทบต่อยอดขาย

บริษัทได้จำหน่ายสินทรัพย์ให้แก่บริษัทแมคคีย์ ฟู้ด เซอร์วิสเซส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่ง GFPT ถือหุ้น MCKEY อยู่ร้อยละ 49 สำหรับสินทรัพย์ที่จำหน่ายประกอบด้วย 1) เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตให้แมคคีย์ (MCKEY) มูลค่า 200.74 ล้านบาท และ 2) หนี้สิทธิการเช่าพื้นที่อาคารโรงงานระยะเวลา 20 ปี มูลค่า 189.26 ล้านบาท จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 2553 เป็นต้นไป ผู้บริหารแจ้งว่าการจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อยอดขายเนื่องจากปัจจุบัน GFPT เป็นผู้จำหน่ายไก่ชำแหละให้กับ MCKEY ซึ่งเป็นผู้ขายหลักให้กับกลุ่ม MC Donald โดยเฉพาะตลาดญี่ปุ่นซึ่งเป็นตลาดที่มีการเติบโตสูงทำให้ต้องขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น ทางฝ่ายคาดการณ์การดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานปี 2553 เนื่องจาก MCKEY จะเริ่มผลิตได้ราวไตรมาส 4 เป็นต้นไป แต่คาดว่าปี 2554 จะทำให้การรับรู้กำไรจาก MCKEY เพิ่มขึ้นมากกว่า 50% เทียบ YoY หลังการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นตามลำดับ

งบรวม	กำไรสุทธิ	EPS	DPS	BV	ROE	P/E	Yield	P/BV
สิ้นสุด	(ล้านบาท)	(บาท)	(บาท)	(บาท)	(%)	(เท่า)	(%)	(เท่า)
12/50 A	283	0.23	0.08	2.23	10.60	41.74	0.83	4.30
12/51 A	1,076	0.86	0.25	3.02	32.70	11.16	2.60	3.18
12/52 A	1,068	0.85	0.25	3.61	25.70	11.29	2.60	2.66
12/53 E	1,170	0.93	0.28	4.29	23.60	10.32	2.92	2.24
12/54 E	1,406	1.12	0.33	5.14	23.80	8.57	3.44	1.87

จีเอฟพีที - GFPT

ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ทยอยสะสม”

ทางฝ่ายยังมีมุมมองเป็นบวกต่อผลการดำเนินงานหลังรวม GFN เข้ามาซึ่งจะทำให้ยังมีการเติบโตได้ต่อเนื่อง ทางฝ่ายปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ซื้อเก็งกำไร” เป็น “ทยอยสะสม” คงราคาเหมาะสมปี 2553 ที่ 9.35 บาทและเพิ่มเป็น 11.20 บาทในปี 2554 อิงบน P/E 10 เท่า

สาขากรุงเทพฯ
สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404 และชั้น 15 อาคารวีรวัฒน์ 849 ถนนสีลม แขวงสีลม กรุงเทพฯ 10500
 โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999
 โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนาพัฒน์ 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 อาคารไควอูสะ 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

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวรัตน์ 59/15 ถนนบรมไตรโลกนารถ 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 อาคารเลาเป้งวง 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
 โทรสาร 0 2639 1340-1

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 ถนนวิจิตรปรกาการ ต.บางปลาสร้อย อ.เมืองชลบุรี จ.ชลบุรี 20000
 โทร. 0 3827 4533
 โทรสาร 0 3827 5168

หมายเหตุ: คำแนะนำของคำว่า

ข้อเท็จจริง	หมายถึง	ราคาหุ้นอาจปรับขึ้นมากกว่า 10% ภายใน 3 เดือนข้างหน้า ภาพระยะยาวยังไม่ชัดเจน
ขึ้น	หมายถึง	ราคาหุ้นอาจปรับขึ้น > 15% จากราคาปัจจุบัน
ถือ	หมายถึง	ราคาหุ้นอาจปรับอยู่ระหว่าง -10% ถึง +15% จากราคาปัจจุบัน
ขาย	หมายถึง	ราคาหุ้นอาจปรับลง >10% จากราคาปัจจุบัน
ขายทำกำไร	หมายถึง	ราคาหุ้นอาจปรับลงมากกว่า 10% ภายใน 3 เดือนข้างหน้า แต่ภาพระยะยาวยังไม่ชัดเจน
ไม่เปลี่ยนแปลง	หมายถึง	ความเห็นคงเดิมจากคำแนะนำครั้งก่อน
ปรับขึ้น	หมายถึง	ความเห็นที่ดีขึ้นจากคำแนะนำครั้งก่อน
ปรับลง	หมายถึง	ความเห็นที่ลดลงจากคำแนะนำครั้งก่อน

เกณฑ์การจัดอันดับบรรษัทภิบาล
ระดับคะแนน (%)
สัญลักษณ์

ต่ำกว่า 50
 50 - 59
 60 - 69
 70 - 79
 80 - 89
 90 - 100



การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมิได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ