

จีเอฟพีที - GFPT

อุตสาหกรรม:	ธุรกิจการเกษตร
ราคา (52 สัปดาห์ : บาท)	
สูงสุด	22.10
ต่ำสุด	14.00
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	125.38
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	10.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	2,708.21
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	1.57
Free float	39.04%
การถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ	8.92%

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
บริษัท	8.00	8.00	6.93
Relative SET	3.76	-4.60	-53.03

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: การจัดอันดับบริษัทภิบาล - 2551



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

ข้อ

(ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด

21.60 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

25.25 บาท (+16.90%)

ราคาหุ้นยังซื้อขาย laggard หากเทียบกับผู้ประกอบการในกลุ่ม

- แนวโน้มผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังดีกว่าเทียบกับครึ่งปีแรกจากปริมาณขายเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาขายค่อนข้างทรงตัว
- ปริมาณการส่งออก 6 เดือนแรกขยายตัว 1.78% เทียบกับ YoY โดยญี่ปุ่นเป็นตลาดเดียวที่ยังขยายตัว 6.73%
- ราคาปัจจุบันซื้อขายบน P/E 4.7 เท่า P/BV 0.67 เท่าในปี 2552 และเหลือเพียง 4.1 เท่า P/BV 0.6 เท่าในปี 2553 ยัง laggard หากเทียบกับหุ้นในกลุ่มเดียวกัน ทางฝ่ายแนะนำ “ซื้อ” คงราคาเหมาะสมปี 2553 ที่ 25.25 บาท

คาดการณ์การดำเนินงานครึ่งปีหลังดีกว่าเทียบกับครึ่งปีแรก

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังทางฝ่ายคาดว่าจะดีกว่าหากเทียบกับครึ่งปีแรกจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะปริมาณขายตลาดส่งออกในครึ่งปีหลังคาดว่าจะเพิ่มขึ้นราว 10-15% เทียบกับไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ขณะที่ราคาขายในครึ่งปีหลังคาดว่าจะทรงตัวเทียบกับไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ทางฝ่ายยังคงประมาณการยอดขาย 10,867 ล้านบาท ลดลง 1% เทียบ YoY จากปริมาณขายเพิ่มขึ้น 10% ส่วนราคาขายลดลง 5-10% เทียบ YoY แต่คาดว่าจะความสามารถทำกำไรจะลดลงเนื่องจากไม่ได้รับผลดีจากการปรับราคาขายอย่างปีที่ที่ผ่านมา แต่คาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะลดลงจากการควบคุมที่ดี แต่คาดว่าอัตราภาษีจะเพิ่มจากสิทธิประโยชน์ของขาดทุนสะสมทั้งหมดลง ประมาณการกำไรสุทธิ 575 ล้านบาทลดลง 47% เทียบ YoY

ปริมาณการส่งออก 6 เดือนแรกขยายตัว 1.78% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

สมาคมผู้ส่งออกไทยรายงานปริมาณการส่งออก 6 เดือนแรกขยายตัว 1.78% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ญี่ปุ่นเป็นตลาดเดียวที่ยังมีการขยายตัว 6.73%จากผลของการทำ FTA รวมถึงปัญหาสารปนเปื้อนที่เกิดขึ้นในจีนส่งผลให้ไทยได้รับคำสั่งซื้อมากขึ้น ขณะที่ปริมาณการส่งออกในตลาดอื่น ๆ และสหภาพยุโรปปรับลดลงจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว สมาคมคาดการณ์ปริมาณการส่งออกปี 2552 ลดลง 5.35% เทียบ YoY อยู่ที่ 380,000 ตัน

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	24.27	1.39	0.83
12/50 A	283	2.26	0.80	22.31	10.60	9.56	3.70	0.97
12/51 A	1,076	8.58	2.50	30.16	32.70	2.52	11.57	0.72
12/52 E	575	4.59	1.50	32.27	14.70	4.71	6.94	0.67
12/53 E	661	5.27	1.75	36.04	15.40	4.10	8.10	0.60

จีเอฟพีที - GFPT

ประมาณการส่งออกไก่แยกตามประเทศ (ม.ค.-มิ.ย. 2552)

ตลาดหลัก	ม.ค.-มิ.ย. 51		ม.ค.-มิ.ย. 52		+/-	ม.ค.-ธ.ค. 51		ประมาณการ		+/-
	ตัน	สัดส่วน	ตัน	สัดส่วน	51/52 (%)	ตัน	สัดส่วน	ตัน	สัดส่วน	51/52 (%)
ญี่ปุ่น	76,496	42.18	81,645	44.23	6.73	185,139	46.11	175,000	46.05	-5.48
สหภาพยุโรป	87,923	48.48	86,843	47.73	-1.23	179,269	44.65	170,000	44.74	-5.17
อื่น ๆ	16,932	9.34	16,088	8.71	-4.98	37,066	9.24	35,000	9.21	-5.57
รวม	181,351	100.00	184,576	100.00	1.78	401,474	100.00	380,000	100.00	-5.35

ที่มา: Thai Broiler Processing Exporters Association

คงคำแนะนำ "ซื้อ"

ทางฝ่ายยังมีมุมมองที่ดีต่อการขายที่ยังมีการขยายตัวประกอบกับราคาขายที่ค่อนข้างทรงตัวซึ่งจะทำให้ผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังอาจดีกว่าที่เคยคาดไว้ และหากพิจารณาราคาหุ้นปัจจุบัน หากเทียบกับหุ้นในกลุ่มเดียวกันพบว่า GFPT ซื้อขายบน P/E เพียง 4.7 เท่า P/BV 0.67 เท่าในปี 2552 และเหลือเพียง 4.1 เท่า P/BV 0.6 เท่าในปี 2553 ขณะที่ราคาปัจจุบัน CPF ซื้อขายบน P/E 6 เท่าในปี 2552 และเพิ่มเป็น 7.5 เท่าในปี 2553 โดยมองว่า GFPT ยังซื้อขายค่อนข้าง laggard ทางฝ่ายคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี 2553 ที่ 25.25 บาทอิงบน P/BV 0.7 เท่า

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404 และชั้น 15 อาคารวรวัดินันท์
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 แขวงประชาธิปไตย
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130
โทร. 0 2958 5040
โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารโคเวอูฮุสะ
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
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 อาคารไทยศิวารัตน์
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 อาคารเล้าเป้งง่วน 1
333 ซอยเจยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
10900
โทร. 0 2618 8400
โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วปัก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2639 1200
โทร. 0 2237 9386-7

สาขานนทบุรี

ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606
อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี
7/3 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700
โทร. 0 2884 7333
โทรสาร 0 2 884 7357

สาขาชลบุรี

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

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัทภิบาล

ระดับคะแนน (%)

สัญลักษณ์

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

ไม่มีสัญลักษณ์ใดๆ



การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมอง ของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูล ภายในในการประเมิน

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

บทวิเคราะห์หรือข้อแนะนำจัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ