

จีเอฟพีที - GFPT

อุตสาหกรรม: **ธุรกิจการเกษตร**

ราคา

ราคาล่าสุด 9.55

52สัปดาห์ สูงสุด (28/06/2553) 10.10

52สัปดาห์ ต่ำสุด (17/08/2552) 2.04

ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท) 1,253.82

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 11,973.99

ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) 132.80

Free float (%) 40.08

PE (เท่า) 10.27

PB (เท่า) 2.23

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1M	3M	6M
Absolute	-2.6%	32.8%	128.5%
Relative	-7.6%	21.0%	104.5%



ผู้ถือหุ้นใหญ่ (9 เม.ย. 53) %

1 นายสุจินต์ ศิริมงคลเกษม 17.77

2 นายประสิทธิ์ ศิริมงคลเกษม 17.55

3 นายวิรัช ศิริมงคลเกษม 14.36

ลักษณะธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายไก่สดแช่แข็งและแปรรูปเพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก

CG: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล - 2552



นารี อภิเสวตกานต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 17971
Tel. 66 2 635 1700 #484
Email : nareea@phillip.co.th
Ref No: CO2553_0671

ซื้อ (ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด

9.55 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

11.20 บาท (+17.3%)

กำไรต่ำกว่าคาด

- กำไรสุทธิไตรมาส 2'2553 อยู่ที่ 287 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 50% เทียบ YoY จากอัตรากำไรที่ดีตามราคาขายเพิ่มขึ้น
- คงแนะนำ "ซื้อ" คงราคาเหมาะสม 11.20 บาท

กำไรต่ำกว่าคาด

GFPT ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2'2553 ด้วยกำไรสุทธิ 287 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 50% เทียบ YoY ไม่เปลี่ยนแปลงเทียบ QoQ จากกำไรสุทธิ 191 และ 287 ล้านบาทตามลำดับ งวด 6 เดือนกำไร 573 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 115% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจากกำไรสุทธิ 267 ล้านบาท กำไรที่ออกมาต่ำกว่าคาดมากเป็นผลจากยอดขายที่ต่ำกว่าคาดโดยยอดขายเพิ่มขึ้นเพียง 3% และ 5% เทียบ YoY และ QoQ อยู่ที่ 3,000 ล้านบาท คาดว่าได้รับผลกระทบจากเงินบาทที่แข็งค่าและเงินยูโรที่อ่อนค่าเทียบ YoY แม้ปริมาณการส่งออกจะเพิ่มขึ้นก็ตาม ขณะที่อัตรากำไรเพิ่มเป็น 16.2% จาก 12.2% ในไตรมาส 2'2552 จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น แต่พบว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 23% และ 13% เทียบ YoY และ QoQ จากค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากการกอบหนี้มากขึ้น

คงแนะนำ "ซื้อ"

แม้ผลการดำเนินงานที่ออกมาจะต่ำกว่าคาด โดย 6 เดือนคิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปีที่ทำได้ ทางฝ่ายคาดว่ายังมีความเป็นไปได้ต่อประมาณการที่ประเมินไว้ ทางฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี 2554 อยู่ที่ 11.20 บาท

งบรวม สิ้นสุด	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	EPS (บาท)	DPS (บาท)	BV (บาท)	ROE (%)	P/E (เท่า)	Yield (%)	P/BV (เท่า)
12/50 A	283	0.23	0.08	2.23	10.60	41.52	0.84	4.28
12/51 A	1,076	0.86	0.25	3.02	32.70	11.10	2.62	3.16
12/52 A	1,068	0.85	0.25	3.61	25.70	11.24	2.62	2.65
12/53 E	1,170	0.93	0.28	4.29	23.60	10.27	2.93	2.23
12/54 E	1,406	1.12	0.33	5.14	23.80	8.53	3.46	1.86

จีเอฟพีที - GFPT

GFPT (ล้านบาท)	2Q53	1Q53	2Q52	YoY+/-	QoQ+/-	6M53	6M52	YoY+/-
รายได้จากการขายและบริการ	2,995.95	2,843.38	2,901.68	3.25%	5.37%	5,839.34	5,256.74	11.08%
ต้นทุนขาย	2,509.37	2,372.02	2,546.42	-1.45%	5.79%	4,881.39	4,634.69	5.32%
กำไรขั้นต้น	486.58	471.36	355.26	36.96%	3.23%	957.95	622.05	54.00%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	90.83	78.52	77.89	16.61%	15.68%	169.34	141.45	19.72%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	113.39	102.18	88.20	28.56%	10.97%	215.57	189.90	13.52%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	204.22	180.70	166.09	22.96%	13.02%	384.91	331.35	16.16%
กำไรจากการดำเนินงาน	282.36	290.66	189.17	49.26%	-2.86%	573.04	290.70	97.12%
รายได้อื่น	43.66	37.55	26.40	65.38%	16.27%	81.21	60.22	34.86%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	18.32	16.22	13.14	39.42%	12.95%	34.54	17.91	92.85%
ค่าใช้จ่ายอื่น	9.12	9.04	8.56	6.54%	0.88%	18.16	17.14	5.95%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	335.22	335.39	220.15	52.27%	-0.05%	670.63	351.69	90.69%
ดอกเบี้ยจ่าย	34.09	31.10	27.64	23.34%	9.61%	65.20	55.86	16.72%
กำไรก่อนภาษี	301.13	304.29	192.51	56.42%	-1.04%	605.43	295.83	104.65%
ภาษีจ่าย	10.10	11.92	-0.07	14528.57%	-15.27%	22.02	25.70	-14.32%
กำไรหลังภาษี	291.03	292.37	192.58	51.12%	-0.46%	583.41	270.13	115.97%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-4.43	-5.56	-1.85	-139.46%	20.32%	-9.99	-3.37	-196.44%
กำไรสุทธิ	286.60	286.81	190.73	50.26%	-0.07%	573.42	266.76	114.96%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.23	0.23	0.15	50.26%	-0.07%	0.46	0.21	114.96%
ต้นทุนต่อยอดขาย %	83.76%	83.42%	87.76%	-4.56%	0.40%	83.59%	88.17%	-5.19%
ค่าใช้จ่ายบริหารต่อยอดขาย %	6.82%	6.36%	5.72%	19.09%	7.26%	6.59%	6.30%	4.57%
อัตรากำไรขั้นต้น %	16.24%	16.58%	12.24%	32.65%	-2.03%	16.41%	11.83%	38.63%
อัตรากำไรดำเนินงาน %	9.42%	10.22%	6.52%	44.57%	-7.80%	9.81%	5.53%	77.46%
อัตรากำไรสุทธิ %	9.57%	10.09%	6.57%	45.54%	-5.16%	9.82%	5.07%	93.51%
งบดุลอย่างย่อ								
สินทรัพย์รวม	8,897.92	8,447.18	7,515.81	18.39%	5.34%	8,897.92	7,515.81	18.39%
หนี้สินรวม	4,115.88	3,630.70	3,777.94	8.95%	13.36%	4,115.88	3,777.94	8.95%
ทุนชำระ (ล้านหุ้น)	1,253.82	1,253.82	1,253.82	0.00%	0.00%	1,253.82	1,253.82	0.00%
ส่วนผู้ถือหุ้น	4,782.04	4,816.47	3,737.86	27.94%	-0.71%	4,782.04	3,737.86	27.94%
มูลค่าบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.81	3.84	2.98	27.94%	-0.71%	3.81	2.98	27.94%
หนี้สินต่อหุ้น (เท่า)	0.86	0.75	1.01	-14.84%	14.18%	0.86	1.01	-14.84%

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 แขวงประชาธิปไตย
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 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 2261 1328

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 อาคารเลาเป้งวงน 1
333 ซอยเฉยพวง 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
โทรสาร 0 2639 1340-1

สาขาปิ่นเกล้า


ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606
อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี
7/1 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

หมายเหตุ: คำแนะนำของคำว่า		
ขึ้นถึงกำไร	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

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัท

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมอง ของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ