

จีเอฟพีที - GFPT

อุตสาหกรรม: **ธุรกิจการเกษตร**

ราคา

ราคาล่าสุด 8.80

52สัปดาห์ สูงสุด (28/06/2553) 10.10

52สัปดาห์ ต่ำสุด (24/09/2552) 2.29

ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท) 1,253.82

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 11,033.62

ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) 101.23

Free float (%) 40.08

PE (เท่า) 9.46

PB (เท่า) 2.05

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1M	3M	6M
Absolute	-3.3%	-3.3%	69.9%
Relative	-10.2%	-23.3%	48.9%



ผู้ถือหุ้นใหญ่ (9 เม.ย. 53) %

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

ลักษณะธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายไก่สดแช่แข็งและแปรรูป

รูปเพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก

CG: การจัดอันดับบริษัทภิบาล - 2552



นารี อภิเศกตกานต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 17971
Tel. 66 2 635 1700 #484
Email : nareea@phillip.co.th
Ref No: CO2553_0798

ซื้อ
(ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด

8.80 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

11.20 บาท (+27.3%)

แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ดีขึ้นเทียบ QoQ

- แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ดีขึ้นเทียบ QoQ จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น
- ปริมาณการส่งออกไก่ 7 เดือนแรกขยายตัว 8.84% เทียบ YoY
- ราคาปัจจุบันซื้อขายบน P/E ปี 2554 เพียง 7.86 เท่ามีส่วนลดจากกลุ่มค่อนข้างมาก ทางฝ่ายคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม ปี 2554 11.20 บาท

คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ดีขึ้นเทียบ QoQ

แม้ราคาขายเฉลี่ยไก่ไตรมาส 3 คาดว่าจะลดลงราว 10-15% เทียบ QoQ แต่คาดว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้นราว 10% จากการเข้าสู่ฤดูส่งออก อีกทั้งการส่งออกไก่ที่เพิ่มขึ้นจากปัญหาการผลิตในตลาดโลกที่ลดลงส่งผลให้ยอดขายอาหารสัตว์น้ำเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาวัตถุดิบทั้งข้าวโพดและกากถั่วเหลืองไม่ได้ปรับขึ้นมากนักเทียบ QoQ ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทมีการถือครองเงินสดที่ 32 บาทไว้จึงทำให้ยังรักษาอัตรากำไรได้ดีส่งผลให้กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นเทียบ QoQ

ปริมาณการส่งออกไก่ 7 เดือนแรกยังขยายตัว 8.84% เทียบ YoY

สมาคมไก่ส่งออกรายงานปริมาณการส่งออกไก่ 7 เดือนแรกของไทยขยายตัว 8.84% เทียบ YoY อยู่ที่ 239,949 ตัน โดยตลาดส่งออกหลักทั้งญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปยังขยายตัวได้ 8.55% และ 7.45% ขณะที่ตลาดอื่น ๆ ขยายตัว 17.18% เทียบ YoY

ปริมาณการส่งออกไก่ตามประเทศ (ม.ค.-ก.ค. 2552-2553)

ตลาดหลัก	ม.ค.-ก.ค. 52		ม.ค.-ก.ค. 53		52/53		ประมาณการ		+/-	
	ตัน	สัดส่วน (%)	ตัน	สัดส่วน (%)	(%)	ตัน	สัดส่วน (%)	ตัน	สัดส่วน (%)	(%)
ญี่ปุ่น	96,442	43.75	104,684	43.63	8.55	173,515	43.70	171,000	42.75	-1.45
สหภาพยุโรป	103,386	46.90	111,089	46.30	7.45	184,041	46.35	186,000	46.50	1.06
อื่นๆ	20,631	9.36	24,176	10.08	17.18	39,513	9.95	43,000	10.75	8.82
รวม	220,459	100.00	239,949	100.00	8.84	397,069	100.00	400,000	100.00	0.74

ที่มา : Thai Broiler Processing Exporters Association

งบรวม	กำไรสุทธิ	EPS	DPS	BV	ROE	P/E	Yield	P/BV
สิ้นAสุด	(ล้านบาท)	(บาท)	(บาท)	(บาท)	(%)	(เท่า)	(%)	(เท่า)
12/50 A	283	0.23	0.08	2.23	10.60	38.26	0.91	3.95
12/51 A	1,076	0.86	0.25	3.02	32.70	10.23	2.84	2.91
12/52 A	1,068	0.85	0.25	3.61	25.70	10.35	2.84	2.44
12/53 E	1,170	0.93	0.28	4.29	23.60	9.46	3.18	2.05
12/54 E	1,406	1.12	0.33	5.14	23.80	7.86	3.75	1.71

จีเอฟพีที - GFPT

คำแนะนำ "ซื้อ"

แม้ราคาหุ้นจะปรับขึ้นมา ณ ระดับหนึ่งแต่ยังคงซื้อขายบน P/E เพียง 9.5 เท่าในปี 2553 และเหลือเพียง 7.86 เท่าในปี 2554 ทางฝ่ายยังมีมุมมองเป็นบวกต่อผลการดำเนินงานปี 2554 ว่าจะขยายตัวมากหลังการไขก้างการผลิตเพิ่มขึ้นของ GFN คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี 2554 อยู่ที่ 11.20 บาทอิงบน P/E 10 เท่า

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

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

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรั่มทาวเวอร์
699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร. 0 2722 8344-53
โทรสาร. 0 2722 8343

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

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนาทิต
308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777
โทรสาร. 0 2622 7844

สาขาบางกะปิ

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2734 1477
โทรสาร. 0 2734 1483

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วเป็ก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2639 1200
โทรสาร. 0 2639 1340-1

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A
ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปัตย์
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130
โทร. 0 2958 5040
โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์
159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทร. 0 2261 1315-21
โทรสาร. 0 22611328

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

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารโคโยฮะ
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปัตย์
โทร. 0 4332 5044-8
โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวรัตน์
59/15 ถนนบรมไตรโลกนารต.ในเมือง
อ. เมือง จ. พิษณุโลก 65000
โทร. 0 5524 3646
โทรสาร. 0 5524 5082

สาขาชลบุรี

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

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์รีเบอรั
55 ถนนราษฎร์ยี่ดี ต. หาดใหญ่
อ. หาดใหญ่ จ. สงขลา 90110
โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8
โทรสาร. 0 7422 0908

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

อ. เมือง จ.ชุมพร 86000
โทร. 0 7757 0652-3
โทรสาร. 0 7757 0441
โทรสาร. 0 4273 6148

หมายเหตุ: คำแนะนำของคำว่า

ขึ้น	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	ความเห็นเห็นคงเดิมจากคำแนะนำครั้งก่อน
ปรับขึ้น	หมายถึง	ความเห็นที่ดีขึ้นจากคำแนะนำครั้งก่อน
ปรับลง	หมายถึง	ความเห็นที่ลดลงจากคำแนะนำครั้งก่อน

เกณฑ์การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

ระดับคะแนน (%)	สัญลักษณ์
ต่ำกว่า 50	ไม่มีสัญลักษณ์ใดๆ
50 - 59	
60 - 69	
70 - 79	
80 - 89	
90 - 100	

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมิได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำ แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ