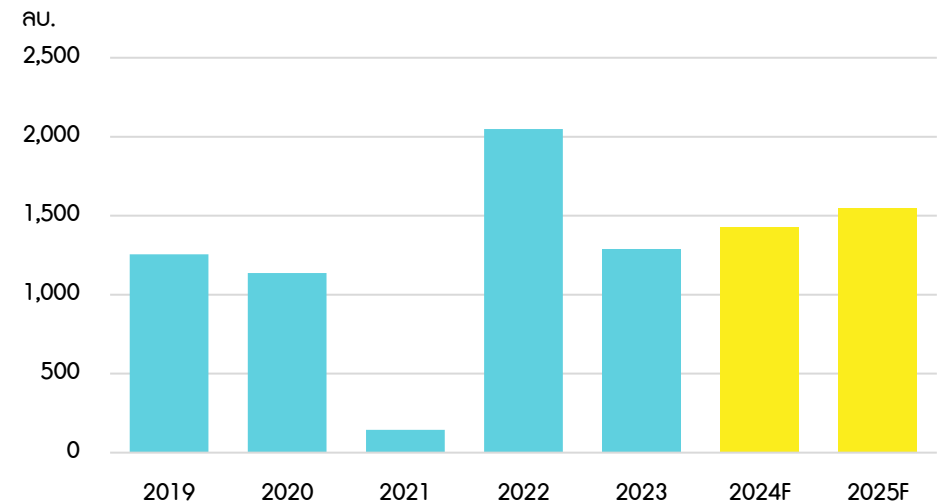


GFPT – ตีปีก...ปีนี้กำไรจะพลิกเติบโตอีกครั้ง

แนะนำ บมจ. จีเอฟพีที หรือ GFPT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

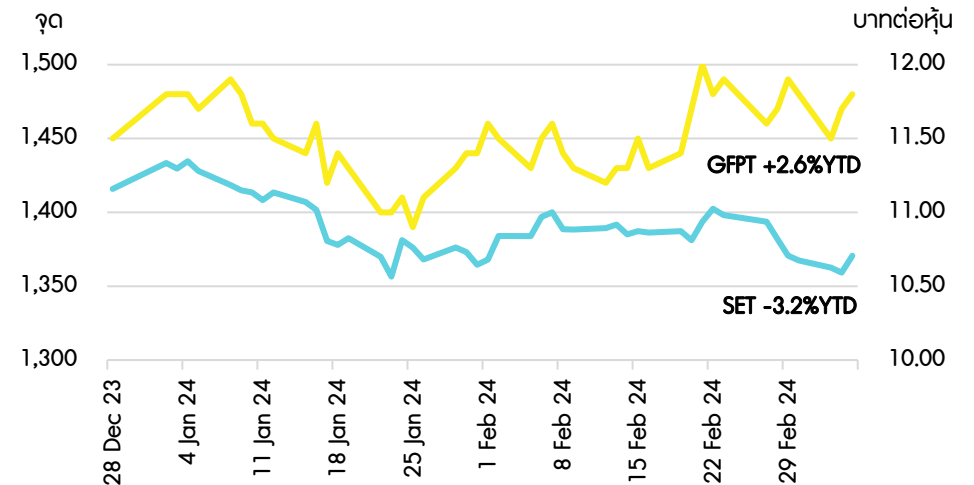
- 1) เป็นผู้ประกอบธุรกิจไก่ครบวงจรตั้งแต่ธุรกิจอาหารสัตว์ ฟาร์มเลี้ยงไก่ ชำแหละ และแปรรูปผลิตภัณฑ์จากเนื้อไก่ และผลิตอาหารแปรรูป โดยเป็นผู้ส่งออกไก่ไทย อันดับ 2 (ส่วนแบ่งตลาด 13%) และผู้ผลิตไก่ไทยอันดับ 7 (ส่วนแบ่งตลาด 5%)
- 2) 1Q24 คาดกำไรจะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล แต่จะเติบโต YoY จากปริมาณส่งออกที่ดีขึ้น อีกทั้งมีมาร์จิ้นที่กว้างขึ้น เนื่องจากคาดยอดส่งออกที่มีมาร์จิ้นสูงจะเพิ่มขึ้น และยังมีต้นทุนอาหารสัตว์ (ข้าวโพดและกากถั่วเหลือง) ที่ปรับลดลง
- 3) ราคาหุ้นปรับขึ้น 2.6%YTD ดีกว่า SET Index ที่ลดลง 3.2%YTD ซึ่งมองสะท้อนกำไร 4Q23 ที่ดีกว่าตลาดคาด แต่ยังไม่ได้สะท้อนถึงผลการดำเนินงานปี 2024 ที่จะพลิกมาเติบโต 10.6%YoY จากการส่งออกที่ดีขึ้นและต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 14.50 บาท ด้วยวิธี STOP โดยอิง PER 13 เท่าสำหรับธุรกิจอาหารสัตว์, 11 เท่าสำหรับธุรกิจฟาร์ม และ 15 เท่าสำหรับธุรกิจอาหาร ขณะที่คาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.23 บาท

ปี 2024 คาดกำไรพลิกโต YoY จากยอดขายดีขึ้นและต้นทุนลด



Source : Company, InnovestX Research

คาดราคาหุ้น GFPT จะทยอยปรับขึ้นจากผลการดำเนินงานฟื้นตัว



Source : SETSMART, InnovestX Research