

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 22 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

CG Report : n/a

SET ESG Rating : n/a

CAC Anti-Corruption : n/a

NTF “ซื้อ” ราคาเหมาะสม IAA Consensus เฉลี่ย 22.60 บาท “หุ้นเล็กเติบโตสูงจากการส่งออกทุเรียน”

- กำไร 6M69 เติบโต 67%YoY และสูงกว่ากำไรทั้งปี 68 : งวด 2Q69 บริษัทมีรายได้จากการขาย 2,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53%YoY เนื่องจากเป็นช่วงฤดูกาลผลไม้ส่งออกทุเรียนพรีเมียมสดไปยังประเทศจีน ซึ่งมีปริมาณการส่งออกรวม 13,445 ตัน เติบโต 68% อัตรากำไรขั้นต้น 20.1% ปรับตัวดีขึ้นจาก 19.6% ในปีก่อนจากการควบคุมคุณภาพและกลยุทธ์ เน้นขายสินค้าพรีเมียม และมีกำไรสุทธิ 244 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60%YoY โดยมีอัตรากำไรสุทธิ 11% เพิ่มขึ้นจาก 10.7% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน งวด 6M69 รายได้จากการขาย 2,656 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60%YoY จากปริมาณส่งออกรวม 16,318 ตัน เติบโต 64%YoY และมีกำไรสุทธิ 276 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67%YoY โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 19.7% และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 10.2% ปรับดีขึ้นจาก 19.2% และ 9.9% ตามลำดับ ทั้งนี้กำไรงวด 6M69 สูงกว่าผลประกอบการทั้งปี 68 ที่มีกำไรสุทธิ 230 ล้านบาท
- แนวโน้ม 3Q69 เติบโตต่อเนื่อง QoQ, YoY หนุนผลประกอบการครึ่งปีหลังเติบโตสูง : งวดไตรมาส 3 ยังเป็นช่วง High Season ของการส่งมอบสินค้าและบริหารจัดการคลังสินค้าสำหรับตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะผลไม้ภาคใต้และสินค้าแช่แข็ง จากความต้องการทุเรียนสดและทุเรียนแช่แข็งจากลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ในประเทศจีนที่ขยายตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขยายห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ในการจัดหาทุเรียนจากเวียดนามมาเสริมพอร์ต ส่งผลให้ปริมาณคำสั่งซื้อและยอดส่งมอบคุณยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง หนุนรายได้และผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังให้เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

ไกลเบิ้ล... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong, IAA

02 672 5937

wilasinee@globlex.co.th

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- **ตลาดส่งออกทุเรียนไทยสดใส :** ภาวะตลาดส่งออกทุเรียนไทยในปัจจุบันยังคงมีทิศทางเติบโตและสร้างมูลค่าสูงอย่างต่อเนื่อง ข้อมูลศุลกากรจีนระบุว่า ในช่วง 8M69 ประเทศไทยส่งออกทุเรียนไปยังจีนคิดเป็นมูลค่าสูงถึง 5,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 165,000 ล้านบาท) สูงกว่ามูลค่าการส่งออกรวมตลอดทั้งปี 2568 (ที่มา: South China Morning Post) โดยมีตลาดหลักอันดับ 1 ได้แก่ประเทศจีนที่มีสัดส่วนกว่า 90% ของการส่งออกทั้งหมด คู่แข่งสำคัญได้แก่ เวียดนาม ที่ได้เปรียบเรื่องระยะเวลาและต้นทุนการขนส่งทางบกที่สั้นกว่า แม้เผชิญกับภาวะการแข่งขันที่เข้มข้นขึ้นจากประเทศคู่แข่ง แต่ความต้องการของผู้บริโภคในต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับสูงจากความนิยมในผลไม้พรีเมียมของไทย
- **ผลประกอบการในอนาคตมีศักยภาพเติบโต :** Consensus ประมาณกำไรปี 2569F เฉลี่ยที่ประมาณ 440 – 450 ล้านบาท ซึ่งเติบโตเกือบสองเท่าตัวเป็นผลมาจากความต้องการบริโภคทุเรียนพรีเมียมในตลาดจีนที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และแข็งแกร่งการบริหารห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ในการเพิ่มแหล่งจัดหาทุเรียนจากเวียดนาม และการแปรรูปสินค้าเป็นทุเรียนแช่แข็ง ช่วยรักษาความสามารถในการทำกำไรขั้นต้น (GPM) ทรงตัวที่ระดับสูง (ราว 19-20%) และการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ สำหรับปี 2570 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อมูลค่าทั้งสิ้น 5,500 ล้านบาท
- **ความเห็น :** ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลประกอบการในอนาคตที่มีศักยภาพเติบโตสูงหนุนให้ NTF เป็น growth stock ที่น่าสนใจ ทั้งนี้ consensus ประเมินราคาเหมาะสมเฉลี่ย 22.60 บาท ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 7.5 เท่า ต่ำกว่ากลุ่ม AGRO ในตลาด mai : 25.6X และ SET : 14X และยังมี upside พร้อม consensus คาด yield เฉลี่ย 8.8% จึงแนะนำ “ซื้อ”

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- **Disclaimer :** ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อไปจะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ได้เป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.