TU

“ผลการดำเนินงาน 3Q69 ยังเติบโต QoQ และ YoY”

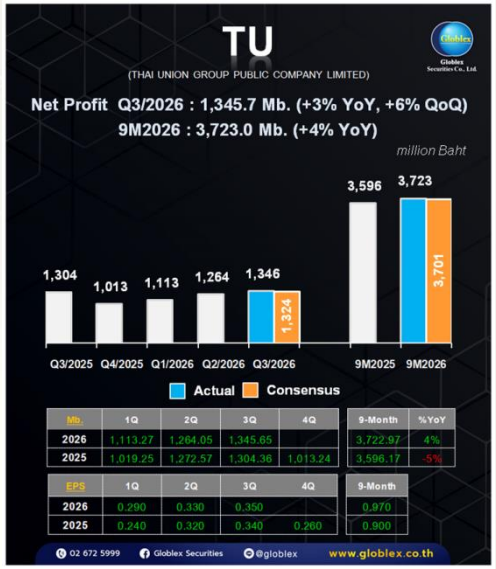
Globlex Securities Co., Ltd.

3 November 2026

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : AA

Bloomberg Consensus 15.10 บาท

“ซื้อ”



Analyst : Watcharain Jongyanyong, IAA
02 672 5936
Watcharain@globlex.co.th

- งวด 3Q69 มียอดขายเท่ากับ 35,679 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +5.4%QoQ และ +3.4%YoY มีสาเหตุหลักจากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงผลบวกจากอัตราแลกเปลี่ยน ขณะที่ความแตกต่างระหว่างการเติบโตของยอดขายและปริมาณขาย สะท้อนถึงการบริหารราคาขายและสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 20.4% ลดลงจากฐานสูงในไตรมาสก่อนที่ 21.4% แต่ยังปรับตัวดีขึ้นจาก 19.0% ใน 3Q68 จากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ สัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปและธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ขณะที่ค่าใช้จ่าย %SG&A อยู่ที่ 14.6% ปรับตัวดีขึ้นจาก 15% ในไตรมาสก่อน แต่แย่ลงจาก 13.8% ใน 3Q68 เป็นผลจากค่าขนส่งที่สูงขึ้น และการลงทุนด้านการตลาดอย่างต่อเนื่องสำหรับผลิตภัณฑ์แบรนด์ในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,346 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +6.5%QoQ และ +3.2%YoY ทั้งนี้ 9M69 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +3.5%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 69 โดยแนวโน้มราคาปลาทูน่าเพิ่มขึ้นจะกระทบ อัตรากำไรขั้นต้นใน 4Q69 อย่างไรก็ตามผู้บริหารคาดว่าแนวโน้มราคาปลาทูน่าจะทยอยลดลงหลังจบฤดูกาลห้ามจับปลาในช่วงเดือน ก.ค. – ต.ค. ของทุกปี ราคายังมี Upside จากราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus ที่ 15.10 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ”