

# XO

เอ็กซ์โซติก ฟู้ด

แนวโน้มดีต่อเนื่อง  
พร้อมทำการตลาด  
เชิงรุกเร่งยอดขาย

# BUY

Target 12.00 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- 4Q63 ชะลอตัว QoQ จากปัญหาขนส่ง แต่ 1Q64 ลุ้น New High...แนวโน้มยอดขายดีต่อเนื่อง หลังสินค้ายังเป็นที่ต้องการสูงในยุค New normal พร้อมรับผลดีเพิ่มจากการ Lock Down รอบใหม่ในหลายประเทศ โดยแม้คาดยอดขาย 4Q63 ชะลอตัว QoQ ลงบ้างจากปัญหาการส่งทางเรือ แต่ยังคงเติบโตสูงเมื่อเทียบ YoY ขณะที่มองผลกระทบเป็นเพียงระยะสั้น และมองแนวโน้มยอดขาย 1Q63 มีโอกาสทำ New High หลังได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าจำนวนมาก
- เร่งทำการตลาด Aggressive มากขึ้น... XO วางกลยุทธ์เชิงรุกเร่งการเติบโตของยอดขาย โดยเตรียมงบสำหรับการเพิ่มช่องทางจัดจำหน่าย (Listing Fee) ทั้งในประเทศที่สินค้าได้รับความนิยมอยู่แล้ว แต่มีโอกาในการเพิ่ม Coverage ช่องทางขายรวมทั้งในตลาดใหม่ที่มีกระแสตอบรับดีแม้เพิ่งอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการจัดจำหน่าย เช่น ประเทศจีน เป็นต้น หลัง Distributor หรือลูกค้าของ XO เป็นผู้บริหารช่องทางจัดจำหน่ายเองในช่วงที่ผ่านมา โดยวางแผนขยายเติบโตในช่วง 10-15% ในปี'64
- แนะนำ "ซื้อ"...แม้ยอดขายเร่งตัวขึ้นจากการระบาดของ COVID-19 แต่มองพฤติกรรม Home Cooking เป็นผลดีระยะยาวต่อ XO ประเมินราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 12.00 บาท อิงระดับ PE 16 เท่า (-1 S.D. ของค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 5 ปี)

## Financial Summary

| Unit : MB          | 2017   | 2018   | 2019   | 2020F  | 2021F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Revenue            | 945.0  | 1145.0 | 990.7  | 1267.0 | 1388.0 |
| Growth (%)         | 7.6%   | 21.2%  | -13.5% | 27.9%  | 9.6%   |
| Net Profit         | 59.0   | 221.9  | 122.0  | 294.9  | 317.6  |
| Growth (%)         | -23.8% | 275.9% | -45.0% | 141.7% | 7.7%   |
| EPS                | 0.17   | 0.63   | 0.30   | 0.69   | 0.75   |
| BVPS               | 1.61   | 2.05   | 1.89   | 2.23   | 2.61   |
| DPS                | 0.17   | 0.63   | 0.30   | 0.69   | 0.75   |
| PE                 | 30.1   | 17.7   | 20.0   | 13.8   | 12.8   |
| PBV                | 3.1    | 5.4    | 3.0    | 4.3    | 3.7    |
| Dividend Yield (%) | 3.4%   | 5.7%   | 5.2%   | 7.2%   | 7.8%   |

ที่มา : XO และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด