

XO

เอ็กซ์โซติก ฟู้ด

มองปี'64 New High
จากการทำการตลาด
เชิงรุกหนุนยอดขาย
โตต่อเนื่อง

BUY

Target 15.00 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- คาดผลการดำเนินงานปี'64 เติบโตแข็งแกร่ง จากแผนทำการตลาดเชิงรุกหนุนยอดขาย โดยเตรียมงบสนับสนุน Listing Fee ราว 10-15 ลบ. เพื่อเพิ่ม Coverage ของจำนวนสาขาในประเทศที่มียอดขายดีอยู่แล้ว และตลาดใหม่ที่มีโอกาสเติบโตสูง โดยเฉพาะประเทศจีน หลังบริษัทไม่เคยจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวมาก่อน ขณะที่มองความต้องการสินค้าของ XO ยังสูงต่อเนื่องในระยะยาว โดยมีแรงหนุนจาก Home Cooking ที่มองว่าเป็นพฤติกรรม New Normal จากผลกระทบของ COVID-19
- ด้านข้อ "กัญชง" เตรียมพร้อมสูตรการผลิตแล้ว แต่ยังคงรอความชัดเจนทางด้านกฎหมาย เพื่อปรับปรุงส่วนประกอบตามที่กฎหมายกำหนด โดยวางแผนเป็นหนึ่งในสินค้าใหม่ที่จะผลิตและจำหน่ายในปี'64 นี้
- 1Q64 มองเติบโต YoY สูงจากฐานที่ต่ำใน 1Q63 ขณะที่ QoQ คาดทรงตัว-ดีขึ้นเล็กน้อย โดยยังได้รับผลกระทบในการขนส่งทั้งในเรื่องของตู้คอนเทนเนอร์และคลองสุเอซ แต่ยังคงได้รับ Sentiment เชิงบวก หลังมูลค่าส่งออกสิ่งปรุงรสอาหารเติบโตราว 7% ใน 1Q64 โดยหากพิจารณาเฉพาะเดือนมี.ค. มีมูลค่าสูงขึ้นถึง 15%
- คงแนะนำ "ซื้อ" คาดปี'64 กำไรสุทธิเติบโต 21.6% ทำ New High ต่อเนื่องจากปี'63 และประเมินราคาเหมาะสมปี 64 ที่ 15.00 บาท อิงระดับ PE 16 เท่า (-1 S.D. ของค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 5 ปี)

Financial Summary

Unit : MB	2017	2018	2019	2020	2021F
Revenue	945.0	1145.0	990.7	1267.7	1457.8
Growth (%)	7.6%	21.2%	-13.5%	28.0%	15.0%
Net Profit	59.0	221.9	122.0	318.5	392.8
Growth (%)	-23.8%	275.9%	-45.0%	161.1%	21.6%
EPS	0.17	0.63	0.30	0.75	0.92
BVPS	1.61	2.05	1.89	2.27	2.73
DPS	0.08	0.87	0.16	0.44	0.46
PE	30.1	17.7	20.0	12.8	14.6
PBV	3.1	5.4	3.0	4.2	4.9
Dividend Yield (%)	1.6%	7.8%	2.7%	4.6%	3.4%

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