

XO

เอ็กซ์โอดี ฟู้ด

2Q64 กำไรสุทธิ 155 ลบ.

New High ต่อเนื่อง

เพิ่มขึ้น 48%QoQ, 68%YoY

และสูงกว่าตลาดคาด

BUY

Target 27.50 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 2Q64 กำไรสุทธิสูงสุดรายไตรมาสต่อเนื่อง โดยมีกำไรสุทธิ 154.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48%QoQ, 68%YoY และมากกว่าตลาดคาด รว 15% แม้ได้รับผลกระทบจากปัญหาตู้คอนเทนเนอร์ แต่สามารถส่งมอบสินค้าได้ตามคำสั่งซื้อทั้งหมด ส่งผลให้มียอดขาย 456.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30%QoQ, 35%YoY กำไรสุทธิสูงสุดรายไตรมาสเช่นกัน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น เฉลี่ย 46.5% ดีขึ้นทั้ง QoQ และ YoY จากการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ช่วยให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง
- แนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่อง หลังมอง Home Cooking เป็นพฤติกรรม New Normal ที่ทำให้ความต้องการสินค้าของ XO สูงต่อเนื่อง แม้สถานการณ์ COVID-19 ในหลายประเทศดีขึ้น แต่หากพิจารณายอดขายส่งออกสิ่งปรุงรสอาหารไทยยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ล่าสุด เพิ่มขึ้น 20% และ 27% ในเดือนพ.ค. และมิ.ย. ตามลำดับ ทำให้คาดยอดขายระดับ 450 ล้านบาท/ไตรมาส มีโอกาสที่จะสามารถเป็น Base ยอดขายใหม่ได้ พร้อมมี Upside จากข้อสัญญาที่ได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าแล้ว คาดส่งออกได้เร็วสุดช่วงปลาย 3Q/64
- ประกาศเงินปันผล 0.398 บาท/หุ้น XD วันที่ 30 ส.ค. 2564
- คงแนะนำ "ซื้อ" โดยคาดกำไรปี'64 ที่ 492 ล้านบาท เติบโตแข็งแกร่ง 52% ประเมินราคาเป้าหมายปี'64 ที่ 27.50 บาท อิงระดับ PE เฉลี่ย 5 ปีที่ 23.5 เท่า

Income statement (THB mn)	2Q20	1Q21	2Q21	change (%)	
				QoQ	YoY
Sales	339.3	351.5	456.4	29.8%	34.5%
Cost of Sales	197.4	191.7	244.1	27.3%	23.7%
Gross Profit	142.0	159.8	212.3	32.8%	49.5%
SG&A	46.2	54.2	50.8	-6.3%	10.1%
Net Profit	91.9	104.9	154.6	47.5%	68.2%
EPS	0.22	0.25	0.36		
Gross Profit Margin	41.8%	45.5%	46.5%		
Net Profit Margin	27.1%	29.8%	33.9%		

ที่มา : XO

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด