

ข่าวประชาสัมพันธ์

วันที่ 20 พฤษภาคม 2564

**XO ปรับเป้ากำไรเพิ่มเป็นโต 30 – 40% รับแนวโน้ม Q2/64 ออเดอร์แน่น
ด้านโบรกฯ คาดเห็นกำไรสูงสุดใหม่**

XO แยมซอสส่งออกทะเลลึก หนุนแนวโน้ม Q2/64 ส่อแววสวยกว่าไตรมาสแรก ปัจจุบันมีออเดอร์ในมือแล้ว 450 ล้านบาท พร้อมปรับเป้ากำไรปี 64 ให้สอดคล้องกับทิศทางธุรกิจ โดยคาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปีจะเติบโตจากปีก่อน 30-40% จากเดิมวางไว้จะเติบโต 20-25% สะท้อนผลงานเดินหน้าตามแผน ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

นายจิตติพร จันทรัช กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน) หรือ XO ผู้ส่งออกซอสปรุงรสและเครื่องแกงเครื่องประกอบอาหารไทย เปิดเผยถึง แนวโน้มไตรมาส 2/2564 มีทิศทางการเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ที่ผ่านมา และเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากคำสั่งซื้อของลูกค้าเก่า โดยมีตลาดหลักในยุโรป และการขยายตลาดใหม่เพิ่มขึ้น วางงบลงทุนจ่ายค่าแรกเข้า (Listing fee) เพื่อเพิ่มพื้นที่ขาย กระตุ้นยอดขายให้เติบโตและมุ่งเน้นการผลักดันสินค้ากลุ่มซอส ซึ่งเป็นสินค้ากลุ่มหลักที่มีกำไรสูงที่สุดในกลุ่มให้ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาส 2/2564 มีคำสั่งซื้อในมือที่รออยู่แล้วที่ 450 ล้านบาท รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบอยู่ในระดับต่ำจนถึงสิ้นปี 2565 และปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์สำหรับส่งออกกระทบบริษัทน้อยมาก

ทั้งนี้ บริษัทฯ จึงปรับเป้าหมายกำไรสุทธิทั้งปีให้สอดคล้องกับทิศทางการเติบโตในอนาคต โดยปรับเป้าหมายกำไรสุทธิจากเมื่อต้นปี 2564 วางไว้กำไรจะเติบโต 20-25% เป็นเติบโตเพิ่มขึ้น 30-40% จากปี 2563 ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิอยู่ที่ 318 ล้านบาท รายได้อยู่ที่ประมาณ 1,275 ล้านบาท สะท้อนผลการดำเนินงานเป็นไปตามแผน และภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2564 ที่ประกาศออกมา ประสบความสำเร็จและสามารถทำสถิติสูงสุดใหม่โดยมีกำไรสุทธิ 104.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121.62% มีรายได้จากการขายสินค้า 351.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.02% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้น 45.46% มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 29.46%

ด้านบทวิเคราะห์ บล.เคทีบี (ประเทศไทย) ระบุ XO แนวโน้มปี 64 คาดเห็นกำไรสูงสุดใหม่ จากออเดอร์เต็มไตรมาส ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 26.00 บาท จากเดิมที่ 18.00 บาท ถึง 2021E ใหม่ที่ 23x (เทียบเท่า 5-yr average PER) จากเดิมที่ 18% เทียบเท่า -0.5SD เรามีมุมมองเป็นบวก มากขึ้นจากการประชุมนักวิเคราะห์หัวานนี้ (19 พ.ค.21) มีประเด็นสำคัญดังนี้

ผู้บริหารตั้งเป้าใหม่ กำไรปี 2021E โต +30% ถึง +40% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน (YoY) จากเดิมที่ +20% ถึง +25% (YoY) และ คาดรายได้ 2Q21E โตต่อเนื่องจาก 1Q21 จากยอดขายที่อยู่ในมือราว 450 ล้านบาท และสามารถส่งมอบไปแล้วมากกว่า 200 ล้านบาท ขณะที่ กลยุทธ์การขยายใหม่ Listing fee เห็นผลเร็วกว่าที่คาด โดย



ยอดขายเริ่มเข้ามา ตั้งแต่ 1Q21 จากเดิมที่คาดเห็น 3Q21E สำหรับ ซอสกัญชงได้รับการตอบรับจากลูกค้าอย่างดี หลังสำรวจตลาดในยุโรป คาดหาก อ.ย. อนุมัติ บริษัทสามารถผลิตและส่งออกได้ภายใน 6-8 สัปดาห์

จึงปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2021E/22E เพิ่มขึ้น +13% เป็น 484 ล้านบาท (+52% YoY) จาก เดิมที่ 427 ล้านบาท (+34% YoY) และปรับกำไรสุทธิปี 2022E เพิ่มขึ้นเป็น +19% เป็น 550 ล้านบาท (+14% YoY) จากเดิมที่ 461 ล้านบาท (+8% YoY) โดยกำไรสุทธิที่ประเมินสูงกว่าเป้าของบริษัท และเชื่อว่าบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรได้ตามที่คาดการณ์ไว้ จากแนวโน้มกำไร 2021E ทำสถิติใหม่ จากยอดขาย 2021E ที่สูงราว 450 ล้านบาท และการเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจ ในช่วง 2H21E นอกจากนี้ประมาณการกำไรยังมี upside จากผลิตภัณฑ์กัญชง ปัจจุบันยังรอความ ชัดเจนทางกฎหมายจาก อ.ย.

ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นและ outperform SET +37% ในช่วง 1 เดือน จากผลประกอบการ 1Q21 เติบโต ดีกว่า คาด โดย XO ปัจจุบันเทรดที่ 2021E PER ที่ 17x (-0.5SD below 5-yr average PER) โดยเรา ประเมินราคาเป้าหมาย PER ที่ 23x มีความเหมาะสมจาก 1) ความต้องการผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสยังสามารถขยายตัวได้ต่อเนื่องไปถึงปี 2022E จากกลยุทธ์ใหม่, 2) บริษัทได้ทำการ lock ราคาต้นทุนไป จนถึงปี 2022E เรียบร้อยแล้ว และ 3) GPM จะยังสามารถอยู่ในระดับสูง และทำให้ EPS CAGR (2020-2022E) ขยายตัวต่อเนื่องที่ 31.4% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 24%

ติดต่อสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ : IR PLUS

คุณชนนาถ ไตรทรัพย์ (ฟ้า) Tel : 02-022-6200 ต่อ 614, 095-249-3666, E-mail : chonnanart@irplus.in.th

คุณสารณี สายะเวช (จูน) Tel : 02-022-6200 ต่อ 610, 081-854-8170, E-mail : sarapee@irplus.in.th