

XO

เอ็กซ์โอดี ฟู้ด

3Q64 กำไรสุทธิ 95 ล้านบาท

ใกล้เคียงคาด โดยตรงตัว yoy

แต่ลดลง 39%qoq

จากปัญหาคอขวดในการผลิต

BUY

Target 26.50 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 3Q64 มีกำไรสุทธิ 94.9 ล้านบาท ใกล้เคียงคาดการณ์ของตลาด โดยตรงตัว YoY แต่ลดลง 38.6%QoQ หลังได้รับผลกระทบจากปัญหาด้าน Supply Chain ที่ขุด ผา ฉลาก และกล่อง ทำให้ส่งไม่ทันบรรลุผลิตภัณฑ์ที่จะส่งออก และยังส่งผลกระทบต่อการขายของลูกค้า เนื่องจากมีสินค้าเข้าร้านน้อยลง ประกอบกับสถานการณ์การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ ทำให้ไม่สามารถส่งออกสินค้าได้ตามคำสั่งซื้อ โดยมีรายได้ขาย 342 ล้านบาท ตรงตัว yoy แต่ลด 25%qoq
- มองปัญหา Supply Chain ที่ส่งผลให้เกิดปัญหาคอขวดในการผลิต คาดผลกระทบในระยะสั้น โดยเรายังคงมุมมองบวกในระยะยาว หลังความต้องการสินค้ายังคงแข็งแกร่ง ขณะที่ลือราคาวัตถุดิบส่วนใหญ่ล่วงหน้าถึงสิ้นปี'65 แล้ว ซึ่งหากสถานการณ์ COVID-19 และปัญหา Supply Chain คลี่คลาย มองว่ายอดขายระดับ 450 ล้านบาท/ไตรมาส ที่เกิดขึ้นเมื่อ 2Q64 มีโอกาสที่จะเป็น Base ยอดขายใหม่ และหนุนอัตรากำไรขั้นต้นให้แข็งแกร่งต่อเนื่องได้
- คงคาดการณ์เดิม โดยคาดปี'64 มีกำไรสุทธิราว 437 ล้านบาท เติบโต 35% และเติบโตได้ราว 12% ในปี'65 ประเมินราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 26.50 บาท อิงระดับ PE เฉลี่ย 5 ปีที่ 23 เท่า คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Income statement (THB mn)	3Q20	2Q21	3Q21	change (%)	
				QoQ	YoY
Sales	345.5	456.4	341.9	-25.1%	-1.1%
Cost of Sales	199.9	244.1	193.3	-20.8%	-3.3%
Gross Profit	145.6	212.3	148.6	-30.0%	2.0%
SG&A	47.6	50.8	53.8	5.9%	13.1%
Net Profit	96.6	154.6	94.9	-38.6%	-1.7%
EPS	0.23	0.36	0.22		
Gross Profit Margin	42.1%	46.5%	43.5%		
Net Profit Margin	27.9%	33.9%	27.8%		

ที่มา : XO

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการ บริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด