

ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) - DUSIT

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

9.70 บาท

ราคา Median Consensus

- บาท

หมวดธุรกิจ

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



วุดน มหาตองคกุล
 เลขทะเบียนบัตรประจำตัวประชาชน: 081151
 E-mail: v-rin@trinitythai.com

การกระจายรายได้ช่วยลดความผันผวน

Business Update

- 3Q64 รายงานขาดทุนสุทธิที่ 302 ล้านบาท จากที่ขาดทุนสุทธิ 376 ล้านบาทใน 2Q21 และจากขาดทุนสุทธิที่ 342 ล้านบาทใน 3Q63 โดยใน 3Q64 มีการบันทึกกำไรพิเศษจากการ Sales and manage back โรงแรม Dusit Princess Chiangmai
- Occupancy rate โรงแรมในต่างประเทศอยู่ที่ 85% โดยผลประกอบการของ Philippines และ Maldives มี Occupancy rate ที่สูงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ Occupancy rate ในประเทศอยู่ที่ 25% เนื่องจากได้รับผลกระทบจากมาตรการ Lockdown และเป็นประเทศที่มีการฟื้นตัวเร็วที่สุดในกลุ่ม
- ปัจจุบัน DUSIT มีโรงแรมและวิลล่า 323 แห่ง ใน 16 ประเทศ ทั้งที่ DUSIT เป็นเจ้าของและที่รับบริหาร และ DUSIT ตั้งเป้ารายได้จากต่างประเทศ : รายได้ในประเทศที่สัดส่วน 50:50
- กลุ่มการศึกษา DUSIT ได้เพิ่มโครงการ Food School Project ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการใน 1Q65 โดยโครงการนี้ได้ร่วมมือกับ ALMA, Tsuji และ Glowfish ที่จะเปิดคอร์สสอนทำอาหารครบวงจร รวมทั้งการเปิด Cloud Kitchen สำหรับให้เปิดร้านอาหารของนักเรียนในอนาคต
- ธุรกิจ Property Management ได้ทำการร่วมทุนกับ ORI (Origin Property) ในโครงการ Hampton Sriracha ที่ปัจจุบันมียอดขาย 70%
- ธุรกิจ Food ยังคงเน้นการผลิต Raw material ในการประกอบอาหาร
- โครงการ Dusit Central Park คาดว่าจะเริ่มให้บริการโรงแรมเป็นส่วนแรกช่วง 4Q66 ต่อด้วยอาคารสำนักงานใน 1Q67 ค่าปลิกใน 3Q67 และที่พักอาศัยใน 3Q68 โดยปัจจุบันทำการขายไปได้แล้วที่ 36%

Comment

การกระจายรายได้ของ DUSIT ไปยังกลุ่มธุรกิจต่างๆ ส่งผลให้ผลกระทบจาก COVID-19 ลดลงเมื่อเทียบกับ Pure Hotel Player ในขณะที่การฟื้นตัวของโรงแรมในต่างประเทศสามารถฟื้นตัวได้ดีกว่าในประเทศ ทั้งนี้ กลยุทธ์ของ DUSIT ที่จะหันมาเน้นกลุ่ม Long stay และ Workation จะช่วยลดความผันผวนของรายได้ รวมทั้งการให้บริการนักท่องเที่ยวที่แตกต่าง จะเป็นการเพิ่ม Demand ของกลุ่มลูกค้าได้เป็นอย่างดี ในขณะที่รายได้ในปี 2566 เป็นต้นไปจะมีการเติบโตอย่างโดดเด่น จากการเริ่มทยอยเปิดให้บริการโครงการ Dusit Central Park และการขายโครงการ Dusit Residences ที่สามารถทำไปได้ 36% แม้จะเป็นการขายกับลูกค้าคนไทยเท่านั้น

4Q64 คาดว่าผลประกอบการของกลุ่มโรงแรมจะฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง และกลุ่ม Food คาดว่ารายได้จาก Epicure จะฟื้นตัวได้ QoQ หลังจากที่โรงเรียนกลับมาเปิดเทอม รวมทั้งกลุ่มร้านอาหารที่กลับมาให้บริการเต็มไตรมาส

Corporate Governance Report Rating

| ช่วงคะแนน Score | สัญลักษณ์ Range Number of Logo | ความหมาย | Description |
|--------------------|---|----------|--------------|
| 90 - 100 |  | ดีเลิศ | Excellent |
| 80 - 89 |  | ดีมาก | Very Good |
| 70 - 79 |  | ดี | Good |
| 60 - 69 |  | ดีพอใช้ | Satisfactory |
| 50 - 59 |  | ผ่าน | Pass |
| ต่ำกว่า 50 | No logo given | N/A | N/A |

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด