

ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล - MINT

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

32.25 บาท

ราคาเป้าหมาย

42.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



วุดน มหาดำรงกุล
 เลขทะเบียนวิชาชีพ: 081151
 E-mail: v-rin@trinitythai.com

เริ่มเข้า High Season โรงแรมยุโรป

คาดทุกไตรมาสยังเติบโตได้ YoY

- เข้าสู่ช่วง High Season ของกลุ่มโรงแรมในยุโรป โดย 2Q67-3Q67 คาดว่า จะมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม B2C (Corporate and business travel) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 50% ของรายได้ เทียบเท่าช่วง Pre-COVID จากการกลับมาจัด Trade Fair เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับรับอานิสงส์จาก UEFA EURO 2024 ที่ จะจัดขึ้นที่เยอรมนี ที่จะช่วยหนุนยอดเข้าพักช่วงเดือนมิ.ย.-ก.ค. 2567 ให้สูงขึ้น
- RevPar ในช่วงเดือนเม.ย. 2567 เติบโต 7% YoY โดยคาดว่ากลุ่มโรงแรมใน ยุโรปจะเติบโตที่ราว 10% YoY
- Maldives เริ่มเห็น RevPar พุ่งตัวในช่วงเดือนมี.ค. 2567 และคาดว่าจะดี ต่อเนื่องไปยัง 2Q67
- กลุ่มร้านอาหารในประเทศไทยช่วงเดือนเม.ย. 2567 มี SSS เติบโต 2% YoY และคาดว่าใน 2Q67 ร้านอาหารในประเทศจีนจะฟื้นตัวดีขึ้น จากการเพิ่ม บริการเมนูที่ครอบคลุมตลาดที่กว้างขึ้น ประกอบกับการเปิดร้านอาหารใน รูปแบบที่มีขนาดเล็กลง ใน Location ใหม่ ๆ
- ตั้งเป้าปรับลด IBD/E ลงมาอยู่ที่ 0.8X จาก 1.1X
- ยังคงเน้นการขยายจำนวนโรงแรมผ่าน Asset-Light Model
- นักท่องเที่ยวจีนเดินทางออกนอกประเทศเพิ่มมากขึ้น หนุนรายได้ท่องเที่ยว ของทั้งกลุ่ม

Comment

คาด 2Q67 พลิกกลับมาเป็นกำไรจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของโรงแรมใน ยุโรป และคาดการณ์ผลงานดีต่อเนื่องใน 3Q67 จาก Trade fair และ UEFA หนุนการเติบโตของ ADR ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มที่คำนวณถึงการปรับเพิ่มของต้นทุนไป แล้ว ส่งผลให้ไม่มีผลกระทบต่ออัตรากำไรทำกำไร ในขณะที่ Maldives เริ่มเห็นการ ฟื้นตัวที่ดีขึ้น และคาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะเป็นกลุ่มที่ช่วยเติมอัตรากำไรเข้าพักในช่วง Low Season ด้านร้านอาหาร คาด SSS ใน 2Q67 ยังสามารถเติบโต Mid Single Digit เมื่อเทียบ YoY

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท จากการอิงผลประกอบการปี 2567

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 และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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