

ERW

OUTPERFORM

Current price

Bt4.64

Target price

Bt5.50

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- ภาพรวมโดยรวมเป็นกลางถึงบวก
- แนวโน้มการดำเนินงานใน 2Q66 จะลดลงจากปัจจัยฤดูกาล แต่ยังคงดีได้ต่อ YoY และดีกว่าปี 2562 โดยในเดือน เมย อัตราการเข้าพักอยู่ที่ 78% (ต่ำกว่า 84% ใน 1Q66) และค่าห้องลดลงประมาณ 10% จาก 1Q66
- ERW ยังคงเป้าหมายทางการเงินปี 2566 ไว้เหมือนเดิม: รายได้โตมากกว่า 45% เกิดจากรายได้เฉลี่ยต่อห้อง (RevPar) โตมากกว่า 40% (อัตราการเข้าพัก 75-80%, ค่าห้องเพิ่มมากกว่า 20%)
- การขยายโรงแรมยังเป็นไปตามแผน โดยในปี 2566 บ.วางแผนพัฒนา HOP INN ในประเทศไทยจำนวน 15 แห่ง (7 แห่งเริ่มพัฒนาแล้ว) และในประเทศฟิลิปปินส์อีก 3 แห่ง (อยู่ระหว่างพัฒนา) ซึ่งคาดว่าจะเปิดดำเนินงานได้ในปี 2567 เป็นต้นไป
- ความคิดเห็น จากข้อมูลการดำเนินงานในเดือน เมย เราประเมินว่า ERW จะมีกำไรได้ใน 2Q66 (ไม่ขาดทุนเหมือนโลว์ซีซั่นในอดีต) โดยจะเพิ่มขึ้น YoY แต่จะลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- คงคำแนะนำ Outperform สำหรับ ERW ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 5.5 บาท/หุ้น

ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

