



## MINT

## ราคาหุ้นบวก 4% เช้านี้

## เหตุการณ์

ราคาหุ้น MINT บวก 4% เช้านี้

## ความคิดเห็น

- เรามองว่าเกิดจากผลตอบรับเชิงบวกจากประเด็นข่าวที่นายวิมลเสียม ไชยเน็ค ประธานกรรมการ เปิดเผยว่าผลการดำเนินงานในปี 2566 ที่ผ่านมามีแนวโน้มดีขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และมีแนวโน้มดีขึ้นในปี 2567 ส่วนหนึ่งได้รับอานิสงส์จากนโยบายรัฐที่ช่วยสนับสนุนภาคการท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการฟรีวีซ่านักท่องเที่ยวจีน ขณะที่ฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ MINT ยังช่วยให้บริษัทเร่งชำระหนี้ก่อนกำหนด และลดอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับเพียง 1 เท่า ณ สิ้นปี 2566 โดย MINT มุ่งมั่นที่จะลดอัตราส่วนหนี้สินต่อไป ในภาวะปัจจุบันที่อัตราดอกเบี้ยยังคงสูงอยู่ เพื่อเพิ่มอัตรากำไรสุทธิให้มากขึ้นอีก (ที่มา: ข่าวหุ้น)
- จากบทวิเคราะห์กลุ่มท่องเที่ยวของเราในวันที่ 8 ม.ค. เราคาดการณ์กำไรปกติ 4Q66 ของ MINT ที่ 2.4 พันลบ. (+YoY, +QoQ) พรีวิว 4Q66 บ่งชี้ว่ากำไรปี 2566 จะสูงกว่าประมาณการเต็มปีของเรา 2% โดยกำไรปกติที่เติบโตเล็กน้อย YoY เป็นเพราะดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นจะถูกชดเชยโดยการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น ในขณะที่กำไรปกติที่ปรับตัวดีขึ้น QoQ จะเกิดจากการดำเนินงานโรงแรมที่ดีขึ้นในไทยและมัลดีฟส์ ยกเว้น NHH เนื่องจากเป็นช่วงโลว์ซีซั่นในยุโรป สำหรับธุรกิจร้านอาหาร เราประเมินได้ว่า SSS จะลดลง 2% ใน 4Q66 จากการดำเนินงานที่อ่อนแอในจีนและออสเตรเลีย
- เราคาดการณ์กำไรปกติไว้ที่ 6.8 พันลบ. ในปี 2566 (เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดจาก 2.0 พันลบ. ในปี 2565) และ 7.6 พันลบ. ในปี 2567 (+11% YoY)
- เราชอบ MINT ในมุมมองของ Valuation เพราะราคาหุ้นลงมากกว่าโรงแรมตัวอื่น และซื้อขายที่ PBV ปี 2567 ระดับ 1.7 เท่า ต่ำกว่าระดับ -1SD ของ PBV เฉลี่ยในอดีต (1.9 เท่า) โดยเรามองว่ากำไรปกติที่กำลังจะผ่านจุดต่ำสุดของปีใน 1Q67 (เพราะ 1Q เป็น low season ที่สุดของยุโรป) จะเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นได้ คงคำแนะนำ Outperform ราคาเป้าหมาย 44 บาท/หุ้น

รวินุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X @Innovestx

innovest<sup>x</sup>

