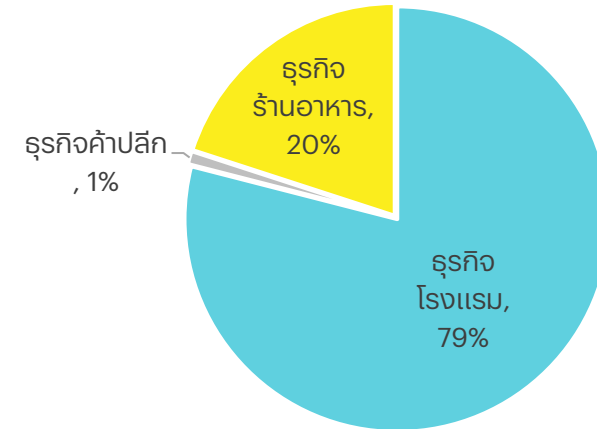


MINT – ผ่านจุดต่ำสุด..2Q24 High Season

แนะนำ บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล หรือ MINT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

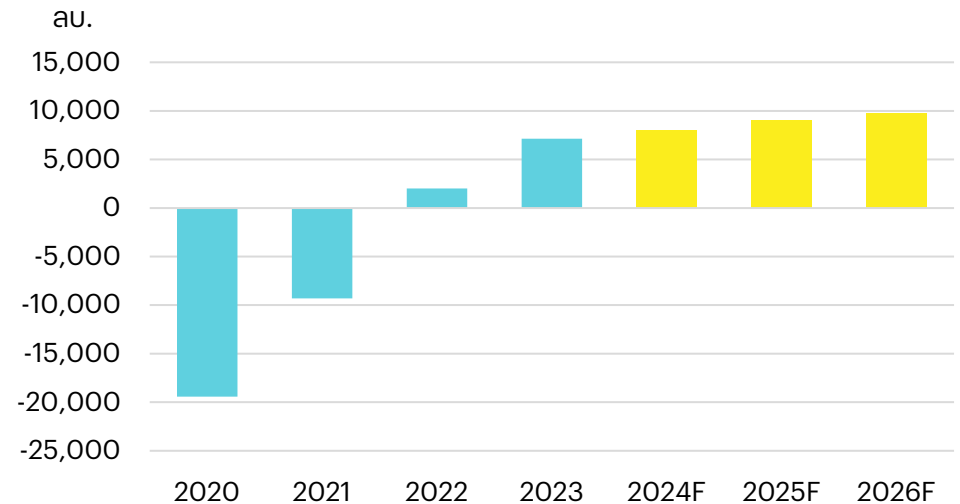
- 1) เป็นผู้ประกอบธุรกิจพัคผ่อนและสันตนาการที่ใหญ่ที่สุดรายหนึ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก อีกทั้งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน NH Hotel Group (NHH) ซึ่งเป็นเครือโรงแรมที่ใหญ่ที่สุดรายหนึ่งในทวีปยุโรป
- 2) 1Q24 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี โดยคาดมีผลขาดทุนปกติ 243 ลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 647 ลบ. ใน 1Q23 ปัจจัยขับเคลื่อนมาจากธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในยุโรปและไทย ขณะที่ผลการดำเนินงาน 2Q24 คาดจะแข็งแกร่งขึ้น (เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ) จากการเข้าสู่ High Season ของยุโรป
- 3) มองเป็น 1 ในหุ้นเด่นของกลุ่มท่องเที่ยว และ Valuation ยังไม่แพง เนื่องจากซื้อขายที่ PER 2024F ระดับ 23 เท่า เท่ากับระดับใกล้เคียง -1SD ของ PER เฉลี่ยในอดีต และยังไม่ได้สะท้อนกำไรปกติปี 2024 ที่คาดจะเติบโต 12%YoY สู่ระดับ 8.0 พันลบ. และจะยังเติบโตต่อเนื่องอีก 13%YoY ในปี 2025
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 44 บาท (อิงวิธี SOTP) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 ที่หุ้นละ 0.44 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 1.3%

โครงสร้างรายได้แบ่งตามธุรกิจในปี 2023



Source : Company, InnovestX Research

มองกำไรปกติผ่านจุดต่ำสุดแล้วและคาดจะเติบโตต่อเนื่อง



Source : Company, InnovestX Research