



MINT

1Q67: กำไรสุทธิเกิดจากรายการพิเศษ ผลการดำเนินงาน ปกติออกมาต่ำกว่าคาดจากรธุรกิจอาหารที่ SSS ติดลบ

- MINT รายงานกำไรสุทธิที่ 1.1 พันล้านบาทใน 1Q67 ซึ่งหลักๆ เกิดจากรายการพิเศษ
- เมื่อหักรายการพิเศษออก MINT มีขาดทุนปกติที่ 352 ล้านบาทใน 1Q67 ดีขึ้นจากขาดทุนปกติที่ 647 ล้านบาทใน 1Q66 (จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น) แต่ลดลงจากที่มีกำไรปกติ 2.5 พันล้านบาทใน 4Q66 (จากปัจจัยฤดูกาลของโรงแรมฝั่งยุโรป)
- งบที่ออกมาต่ำกว่าเราและตลาดคาด (ที่จะมีผลขาดทุนปกติ 135-243 ล้านบาท) ซึ่งเรามองว่าเกิดจากรธุรกิจอาหารที่อ่อนแอที่รายงาน SSS -3.4% ใน 1Q67 ในขณะที่ธุรกิจโรงแรมเป็นไปตามที่เราคาดไว้
- เราคงประมาณการกำไรของเราไว้เช่นเดิม โดยมองว่าผลประกอบการของ MINT ใน 1Q67 จะเป็นจุดต่ำสุดของปีและการดำเนินงานและกำไรใน 2Q67 จะแข็งแกร่งขึ้น (เพิ่ม YoY และ QoQ) จากช่วงไฮซีซั่นของยุโรป
- ให้คำแนะนำ Outperform ราคาเป้าหมาย 44 บาท/หุ้น

MINT: Earnings review

(Bt mn)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	YoY%	QoQ%
Revenue	31,258	39,738	38,904	39,439	36,523	16.8	(7.4)
Gross profit	12,775	18,910	18,216	16,710	15,071	18.0	(9.8)
EBITDA	6,611	12,379	11,021	12,383	10,322	56.1	(16.6)
Core profit	(647)	3,003	2,274	2,502	(352)	(45.6)	N.M.
Net profit	(976)	3,255	2,144	984	1,146	(217.4)	16.5
EPS (Bt/share)	(0.18)	0.60	0.38	0.18	0.21	(213.6)	16.5
Financial Ratio							
Gross Margin (%)	40.9	47.6	46.8	42.4	41.3		
EBITDA margin (%)	21.2	31.2	28.3	31.4	28.3		
Net Profit Margin (%)	(3.1)	8.2	5.5	2.5	3.1		

Source: MINT, InnovestX Research

ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

