

ดิ เอราวัณ กรุ๊ป - ERW

6 มีนาคม 2567

คำแนะนำ
ซื้อเก็งกำไร
ราคาปิด

4.68 บาท

ราคาเป้าหมาย

6.60 บาท

หมวดอุตสาหกรรม
การท่องเที่ยวและสันทนาการ
Anti-corruption:
ได้รับการรับรอง
CG SCORE


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

เข้า High Season ท่องเที่ยว และพร้อมขยาย Hop Inn สู่อีก 150 แห่ง

1Q67 คาดโตทั้ง QoQ และ YoY

- จำนวนนักท่องเที่ยว 2M67 เติบโตดีจากนักท่องเที่ยวจีนที่มาจากฐานต่ำ
- การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนหนุนการฟื้นตัวของกลุ่มโรงแรม Mid-scale และ Economy Hotel
- คาดมี.ค. 2567 มีการฟื้นตัวจากกลุ่ม Corporate Demand ต่อเนื่อง
- สัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนเติบโตกว่าช่วง Pre-COVID มาแล้ว 10% แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางเข้าประเทศไทยฟื้นตัวเพียง 31.6% ของปี 2562 ในขณะที่ 2M67 จำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางเข้าประเทศไทยกลับมาขึ้นเป็นอันดับ 1 แทนที่นักท่องเที่ยวมาเลเซีย โดยสัดส่วนรายได้จากกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 11% ของรายได้ในปี 2566
- คาด Hop Inn ญี่ปุ่นจะมีผลประกอบการระดับ EBITDA เป็นบวกในปี 2567 โดยคาดอัตราเข้าพักทั้งปีเฉลี่ยอยู่ที่ 70%
- คาด RevPar ของทั้งกลุ่มจะปรับตัวสูงขึ้น 9% YoY จากอัตราเข้าพักที่ 80-82% และ ADR รับตัวสูงขึ้น 5-7% YoY จากการปรับเพิ่มของกลุ่ม Mid-scale และ Economy
- ยังคงเป้าหมายเปิด Hop Inn ให้ถึง 150 แห่ง และตั้งเป้าสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม Hop Inn ที่ 37% ในปี 2573 จาก 12% ในปี 2566

Comment

คาด 1Q67 จะมีผลประกอบการเติบโตทั้ง QoQ และ YoY เนื่องจากยังคงเป็นช่วง Peak Season ของการท่องเที่ยวในประเทศ ในขณะที่กลุ่มนักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้นจากการเดินทางที่เพิ่มขึ้น หนุนโดยฟรีวีซ่าที่เริ่มเมื่อวันที่ 1 มี.ค. 2567 ทั้งนี้รายได้จากกลุ่ม F&B ก็ยังฟื้นตัวควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของกลุ่มโรงแรม และการขยายตัวของกลุ่ม Hop Inn จะช่วยเพิ่มฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น และคาด RevPar ของทั้งกลุ่มจะสามารถเติบโตและสูงกว่าช่วง Pre-COVID และยังคงคาดการณ์กำไรปี 2567 ที่ 778 ล้านบาท เติบโต 4.7% YoY โดยคาดการณ์กำไรมี Upside จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวดีในช่วง 2M67 เราจึงยังคงแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 6.60 บาท

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 และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ 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 และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยมิต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยมิได้เป็นการย้ําหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน