

Fundamental views

10 NOV 2023

MINT

กําไรปกติ 3Q/66 ไกล้เคียงคาด

- MINT รายงานกำไรปกติ 3Q/66 ที่ 2,273 ล้านบาท ลดลง 24.4% qoq จากไตรมาสก่อนหน้าเป็น High Season ของโรงแรมยุโรป แต่ดีขึ้น 13.0% yoy หุ่นจากรธุรกิจโรงแรมยังฟื้นตัวได้ดี โดย RevPar เพิ่มขึ้น 17% yoy จาก i) โรงแรมยุโรป, RevPar สูงขึ้น 11% yoy จาก OCC. เพิ่มขึ้นเป็น 71% ใกล้เคียงช่วงก่อนโควิด-19 ที่ 75% และ ARR ปรับเพิ่ม 3% yoy และ ii) ไทย, RevPar สูงขึ้น 38% yoy และ สูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 รว 5% จากทั้ง OCC. และ ARR ที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะโรงแรมใน กทม. ชดเชยมัลติพลีที่ชะลอตัว โดย RevPar ลดลง 26% yoy และต่ำกว่าปี 62 ที่ 12% แม้ ARR ทรงตัว yoy แต่ OCC. ลดลงจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น และธุรกิจอาหาร, SSSG พลิกติดลบ 2% yoy จากจีน, SSSG ลดลง 9.9% yoy ตามการบริโภคในประเทศชะลอตัว และ ออسترเลีย หดตัว 2.8% yoy แม้ร้านอาหารในไทยฟื้นตัวดีขึ้น, SSSG เป็นบวก 1.6% yoy แต่ไม่สามารถชดเชยทั้งหมด
- แนวโน้ม 4Q/66 คาดกำไรปกติทรงตัว qoq แต่อาจชะลอเล็กน้อย yoy ซึ่งอ่อนแอกว่าที่เราคาดก่อนหน้าจากมัลติพลีที่ยังไม่ฟื้นตัว, จีนได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่ชะลอตัว อีกทั้งช่วงเดือน พ.ย. – ธ.ค. Demand ท่อเกี่ยวยุโรปแผ่วลงจากฤดูกาล แม้ไทยฟื้นตัวดีขึ้นทั้งธุรกิจอาหาร & โรงแรมจากเป็นช่วง High Season แต่ยังไม่สามารถชดเชยทั้งหมด โดยเราปรับกำไรปกติลงเล็กน้อยเป็น 6,859 ล้านบาท จากปีก่อนหน้ากำไร 2,019 ล้านบาท
- ราคาเป้าหมายปี '67 ที่ 40 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Recommendation

"Buy" Target 40 THB

Financial Results

Income Statement ('000)	3Q/23	2Q/23	1Q/23	4Q/22	3Q/22	%qoq	%yoy
Sale	38,904	39,738	31,258	34,856	33,930	-2%	15%
Cost of Sale	20,688	20,828	18,483	18,859	18,240	-1%	13%
Gross Profit	18,216	18,910	12,775	15,997	15,690	-4%	16%
SG&A	12,576	12,879	11,924	11,787	11,183	-2%	12%
Operating Profit	5,640	6,032	850	4,211	4,508	-6%	25%
EBITDA	10,542	10,743	5,668	9,025	9,390	-2%	12%
Core profit	2,273	3,005	647	2,379	2,011	-24%	13%
Gross Profit Margin (%)	47%	48%	41%	46%	46%		
EBITDA Margin (%)	27%	27%	18%	26%	28%		
Net Profit Margin (%)	6%	8%	-2%	7%	6%		

ที่มา : MINT. SET

[illegible]

วิทยาลัยการอาชีพสุพรรณบุรี, #064324
 โทร 02-0802795

Email : Hathaichanoke.m@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงท่นปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์