

NEWS PLUS



8 ตุลาคม 2567

นักท่องเที่ยวเร่งตัวจาก Golden week

สื่อในประเทศรายงาน ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยวันที่ 30 ก.ย. – 6 ต.ค. 67 อยู่ที่ 638,159 คน เพิ่มขึ้น 7.8% WoW (+28% YoY) หนุนด้วยนักท่องเที่ยวจีนที่ 160,474 คน ทยายตัว 34% WoW (+114% YoY) IWSA: Golden week ชดเชยได้กับนักท่องเที่ยวมาเลเซียที่ 85,240 คน และ อินเดีย 37,718 คน ลดลง 6.4% WoW และ 17.5% WoW ตามลำดับ โดยรวมนักท่องเที่ยวฯ YTD ที่ 26.6 ล้านคน (+30% YoY)

ตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนข้างต้น สอดคล้องกับที่ ททท. มองไว้ในกรอบ 1.32 – 1.83 แสนคน สะท้อนโมเมนตัมการฟื้นตัว ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดนักท่องเที่ยวช่วงที่เหลืองปี ททยอยไต่ระดับรายเดือน และต่อเนื่องถึง 1Q68 หนุนด้วยการเดินทางเข้าไทยของนักท่องเที่ยวจีน (ตรุษจีน 29 ม.ค. 68) และยุโรป หลังเข้าสู่ seasonality ของท่องเที่ยวไทย ขณะที่ตัวเลข YTD คิดเป็นสัดส่วน 74% ของสมมติฐานนักท่องเที่ยวฯ ปี 2567 ที่ 36 ล้านคน (+28% YoY) มองว่ายังสอดคล้อง

โดยภาพการไหลเข้าของนักท่องเที่ยวฯ ประเมินส่งให้กำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวงวด ต.ค. – ธ.ค. 67 ทยายตัว QoQ ทั้ง AOT, CENTEL, ERW และ MINT

เลือก **AOT (Outperform : FV@B69)** เป็น Top pick กลุ่มฯ ตามเดิม จากทิศทาง ROE และ D/E ดีกว่ากลุ่มฯ รองมาคือ **MINT (Outperform : FV@B37)** เพราะ SET ESG Ratings AA สูงกว่าหุ้นโรงแรมอื่น คาดได้ประโยชน์จากเปิดเงินวายุภัณฑ์มากกว่าโรงแรมอื่น ประกอบกับวงจรดอกเบี้ยขาลงใน EU และไทย จะช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่ายในปี 2568 - 69 ในเชิง Valuation มี PBV ช้อยาย 1.9 เท่า ไม่แพงเมื่อเทียบกับกลุ่มฯ ตามด้วย **CENTEL (Outperform : FV@B48)** มองแผนเปิดโรงแรมใหม่ปีหน้าเป็นปัจจัยผลักดันการเติบโตของกำไร และอันดับสุดท้าย **ERW (Neutral : FV@B4.9)** ตาม Upside ที่น้อยกว่าหุ้นโรงแรมอื่น

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอๆกับ SET Index

Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่แย่กว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือแย่กว่า SET Index

TOURISM

ท่าตลาด

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

NEWS PLUS

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

2025F										SET ESG Rating
Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	DIV Yield		
Airport										
AOT	Outperform	64.00	69.00	8%	1.43	44.8	6.9	15.9%	1.3%	A
Hotel										
CENLE	Outperform	38.50	48.00	25%	1.18	32.7	2.4	7.6%	1.5%	A
ERW	Neutral	4.32	4.90	13%	0.18	24.0	2.5	10.8%	1.7%	A
MINT	Outperform	29.00	37.00	28%	1.17	24.7	1.9	10.0%	1.4%	AA

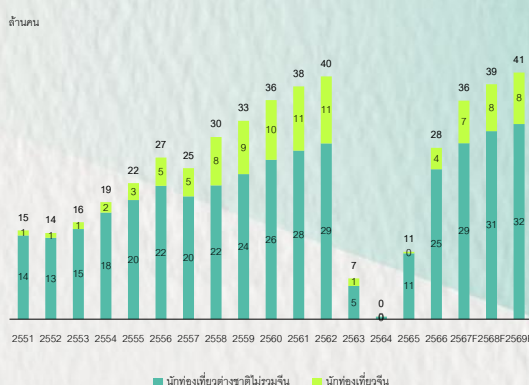
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายเดือน



ที่มา: กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายปี



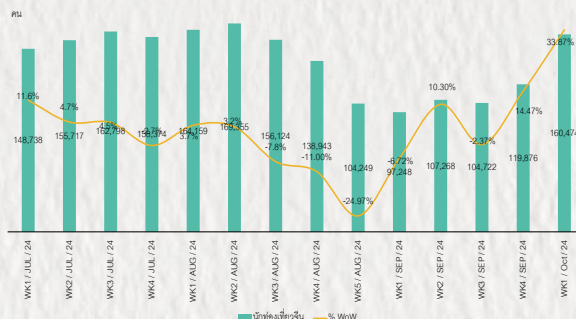
ที่มา: กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายสัปดาห์



ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวจีนมาไทยรายสัปดาห์



ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เน้นนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เน้นนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์"

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นคนกลางนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CORPORATE GOVERNANCE

AAAAA	AAV	CMBT	INTUCH	PG	SNPP	TSC	LIT
	ACE	CIVL	IRC	PJW	SNP	TSTE	MOONG
	ACG	CK	IRPC	PLANB	SO	TSTH	NCL
	ADVANC	CKP	ITC	PLAT	SPALI	TTA	NDR
	AE	CM	ITEL	PLUS	SPC	TIB	PDG
	AEONTS	CNT	IVL	PM	SPCG	TTCL	PEER
	AGE	COM7	JAS	POLY	SPI	TTW	PHOL
	AH	CPALL	JTS	PORT	SPRC	TVH	PIMO
	AHC	CPAXT	KBANK	PPP	SSC	TVO	PPS
	AIT	CPF	KCE	PR9	SSF	TWPC	PTC
	AJ	CPI	KEX	PRG	SSSC	UAC	SECURE
	AKR	CPL	KKP	PRM	STA	UBC	SELIC
	ALLA	CPN	KSL	PRTR	STEC	UP	SENX
	ALT	CPW	KITB	PSH	STGT	UPF	SFT
	AMARIN	CRC	KTC	FSL	STI	UPOIC	SGF
	AMATA	CSC	LALN	PT	SUC	UV	SICT
	AMATAV	CSS	LANNA	PTT	SUN	YGI	SR
	ANAN	CV	LH	PTTEP	SUSCO	VIBHA	STC
	AOT	DCC	LHFG	PTTGC	SUTHA	VIH	TACC
	AP	DDD	LOXLEY	Q-CON	SVI	WACOAL	THANA
	APCO	DELTA	LPN	QH	SVT	WGE	TM
	APCS	DEMCO	LRH	QTC	SYMC	WHA	TMC
	ASEFA	DMT	LST	RATCH	SYNEX	WHAUP	TNDT
	ASK	DOHOME	M	RBFB	SYNTEC	WICE	TPS
	ASP	DRT	MAJOR	RPH	TAE	XPG	TQR
	ASW	DUSIT	MALEE	RS	TCAP	ZEN	TRT
	AWC	* EA	MATCH	RT	TCMC	ABM	TRV
	AYUD	EASTW	MBK	S	TEAMG	ADB	TURTLE
	B	ECL	MC	S&J	TEGH	ADD	TVDH
	BA	EE	M-CHAI	SA	TFG	AF	TVT
	BAFS	EGCO	MCOT	SABINA	TFMAMA	AIRA	UBIS
	BAM	EPG	MEGA	SAK	TGE	AKP	UKEM
	BANPU	ERW	MFC	SAMART	TGH	AMA	VCOM
	BAY	ETC	MFEC	SAMTEL	THANI	ARIP	VL
	BBGI	FE	MINT	SAPPE	THCOM	ARROW	WINMED
	BBL	FI	MONO	SAT	THP	ATP30	WINNER
	BCH	FPT	MSC	SBNEXT	THRE	AUCT	YUASA
	BCP	FSX	MST	SC	THREL	BBK	
	BCPG	GBX	MTC	SCB	TIDLOR	BC	
	BDMS	GC	MTI	SCC	TIPH	BOL	
	BEC	GENCO	NC	SCCC	TISCO	BTC	
	BEM	GFPT	NCH	SCG	TK	BTW	
	BEYOND	GGC	NER	SCGP	TKN	CHEWA	
	BGC	GLAND	NKI	SCM	TKS	CHEWA	
	BGRIM	GLOBAL	NOBLE	SDC	TKT	COLOR	
	BH	GPSC	NRF	SEAFOD	TLI	CRD	
	BIZ	GRAMMY	NTV	SEAOIL	TMD	ECF	
	BJC	GULF	NVD	SENA	TMT	ETE	
	BJCHI	GUNKUL	NWR	SGC	TNITY	FLOYD	
	BKIH	HANA	NYT	SGP	TNL	FPI	
	BLA	HENG	OCC	SHR	TNR	FVC	
	BPP	HMPRO	ONEE	SIRI	TOA	GCAP	
	BRI	HTC	OR	SIS	TOG	HARN	
	BRR	ICC	ORI	SITHAI	TOP	HPT	
	BTS	ICHI	RSP	SJWD	TPBI	MH	
	BWG	ICN	PAP	SKR	TPCS	IND	
	CBG	II	PATO	SM	TIPLI	IP	
	CENTEL	ILINK	PB	SMPC	TIPIP	KTMS	
	CFRESH	ILM	PCSGH	SMT	TOM	KUMWEL	
	CHASE	INET	PDJ	SNC	TRUE	KUN	

AAAA	2S	SKN
	AAI	SORKON
	AIE	SSP
	ALUCON	SST
	AMR	STANLY
	APURE	SUPER
	ASIA	SVOA
	ASIAN	TCC
	ASIMAR	TEKA
	AURA	TFM
	BR	TPOLY
	BSBM	TRU
	BSRC	TRUBB
	BTG	TSE
	CEN	VRANDA
	CGH	WAVE
	CH	WFX
	CI	WIK
	CMC	WIN
	CSP	WP
	EKH	AS
	ESTAR	ARIN
	EVER	ASN
	FORTH	CHIC
	FTI	CIG
	GEL	COMAN
	GPI	DOD
	HUMAN	DPANT
	IFS	DV8
	INSET	EFORL
	IT	FSMART
	J	HEALTH
	JDF	JCHK
	JMART	JUBILE
	KCAR	K
	KGI	KK
	KIAT	KWM
	KISS	LDC
	KTIS	LEO
	KWC	MVP
	LHK	NTSC
	METCO	PACO
	MICRO	PRI
	MK	PROEN
	NOVA	PROUD
	PIN	PSTC
	POS	SALÉE
	PREB	SANKO
	PRIME	SONIC
	PTECH	SPVI
	PYLON	STP
	RCL	SWC
	ROCTEC	TMILL
	SCJ	TNP
	SCN	TPLAS
	SE	XO
	SE-ED	
	SFLEX	
	SINGER	

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

AAA	AMANA	SMIT	UBA
	AMC	SOLAR	UMS
	ASAP	STECH	WARRIX
	BCT	STPI	YONG
	BIG	TC	ZGA
	BIOTEC	TEAM	
	CCET	TFI	
	CHARAN	TKC	
	CHAYO	TPA	
	CHOTI	TPAC	
	CITY	TRITN	
	CMAN	UMI	
	OMR	UTP	
	CRANE	VARO	
	CMT	VPO	
	DTCENT	W	
	EASON	WORK	
	FNS	WPH	
	FTE	24CS	
	GFT	AMARC	
	GUS	APP	
	GYT	BE8	
	HECH	BLESS	
	INGRS	BSM	
	INSURE	BVG	
	JCK	CAZ	
	JMT	DHOUSE	
	JR	GTB	
	KBS	GTV	
	L&E	HL	
	L&E	IG	
	MENA	IRCP	
	MJ	ITNS	
	MOSHI	JSP	
	NATION	KGEN	
	NNCL	KUL	
	NSL	MASTER	
	NV	MBAX	
	OGC	MEB	
	PAF	META	
	PCC	MGF	
	PEACE	MITSIB	
	PK	MUD	
	PL	NPK	
	PLE	PLANET	
	PMTA	PPM	
	PRAKIT	PRAPAT	
	PRECHA	PSG	
	PRIN	READY	
	RABBIT	RWI	
	RJH	SAAM	
	RSP	SAF	
	S11	SMART	
	SAMCO	SMD	
	SAWAD	SPA	
	SCAP	SVR	
	SCP	TIGER	
	SIAM	TITLE	
	SKE	TMI	
	SKY	TNH	
	2S	CPF	JKN
	AAI	CPI	JR
	ADVANC	CPL	JTS
	AE	CPN	KASET
	AF	CPW	KBANK
	AH	CRC	KBS
	AI	CSC	KCAR
	AIE	DCC	KCCAMC
	AIRA	DELTA	KCE
	AJ	DEMCO	KGEN
	AKP	DIMET	KGI
	AMA	DOHOME	KKP
	AMANA	DRT	KSL
	AMATA	DUSIT	KTB
	AMATAV	EA	KTC
	AP	EASTW	L&E
	APCS	ECF	LANNA
	AS	EGCO	LHFG
	ASIAN	EP	LHK
	ASK	EPG	LPN
	ASP	ERW	LRH
	AWC	ESTAR	M
	AYUD	ETC	MAJOR
	B	ETE	MALEE
	B	FNS	MATCH
	BAM	FPI	MBAX
	BANPU	FPT	MBK
	BAY	FSMART	MC
	BBGI	FTE	MCOT
	BBL	GBX	META
	BCH	GC	MFC
	BCP	GCAP	MFEC
	BCPG	GEL	RML
	BE8	GFPT	MINT
	BEC	GGC	MONO
	BEYOND	GJS	MOONG
	BGC	GPI	MSC
	BGRIM	GPSC	MST
	BKI	GSTEEL	MTC
	BLA	GULF	MTI
	BPP	GUNKUL	NATION
	BRR	HANA	NCAP
	BSBM	HARN	NEP
	BTC	HENG	NKI
	BTS	HMPRO	NOBLE
	BWG	HTC	NRF
	CEN	ICC	NWR
	CENTEL	ICHI	OCC
	CFRESH	IFS	OCG
	CGH	III	OR
	CHEWA	ILINK	ORI
	CHOTI	ILM	PAP
	CHOW	INET	PATO
	CIG	INOX	PB
	CIMBT	INSURE	PCSGH
	CM	INTUCH	PDG
	CMC	IRPC	PDJ
	COM7	ITEL	PG
	CPALL	IVL	PHOL
	CPAXT	JAS	PIMO
	SNP	TU	
	SORKON	TVDH	
	SPACK	TVO	
	SPALI	TWPC	
	SPC	UBE	
	SPI	UBIS	
	SPRC	UEC	
	SRICHA	UKEM	
	SSF	UOBKH	
	SSP	UV	
	SSSC	VCOM	
	SST	VGI	
	STA	VIH	
	STGT	WACOAL	
	STOWER	WHA	
	SUSCO	WHAUP	
	SVI	WICE	
	SYMC	WIJK	
	SYNTEC	XO	
	TAE	YUASA	
	TAKUNI	ZEN	
	TASCO	ZIGA	
	TCAP		
	TCMC		
	TFG		
	TFI		
	TFMAMA		
	TGE		
	TGH		
	THANI		
	THCOM		
	THIP		
	THRE		
	THRL		
	TIDLOR		
	THPCO		
	TISCO		
	TKS		
	TKT		
	TMD		
	TMILL		
	TMT		
	TNITY		
	TNL		
	TNPCO		
	TNP		
	TNR		
	TOP		
	TOG		
	TOO		
	TOPP		
	TPA		
	TPCS		
	TRT		
	TRU		
	TSC		
	TSJ		
	TST		
	TSTH		
	TTA		
	TTB		
	TTCL		
	ACE		
	ADB		
	ALT		
	AMC		
	ASW		
	BLAND		
	BTG		
	BYD		
	CAZ		
	CBG		
	CV		
	DEXON		
	DMT		
	EKH		
	FSX		
	GLOBAL		
	GREEN		
	ICN		
	IHL		
	ITC		
	J		
	JMART		
	JMT		
	LEO		
	LH		
	MENA		
	MITSIB		
	MODERN		
	NER		
	NEX		
	OSP		
	PEER		
	PLUS		
	POLY		
	POS		
	PRIME		
	PROEN		
	PRTR		
	RBF		
	RT		
	SA		
	SANKO		
	SCB		
	SENX		
	SFLEX		
	SIS		
	SKE		
	SM		
	SVOA		
	TBN		
	TEGH		
	TIPH		
	TKN		
	TPAC		
	TPLAS		
	TQM		
	TRUE		
	W		
	WPH		
	XPG		

ที่มา: Setsmart, กสท.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักจริยธรรม การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดก่อนประกอบด้วย