

# MINT

“งวด 2Q69 มีกำไรจากการดำเนินงาน  
3.5 พันลบ. +3%YoY, +2,323%QOQ”



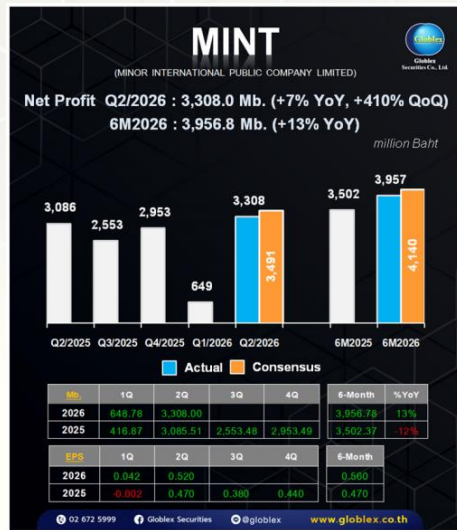
Globlex  
Securities Co., Ltd.

14 August 2026

CG Report : | SET ESG Rating : AA

Bloomberg Consensus 31.00 บาท

“ซื้อ”



- งวด 2Q69 บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3.3 ลบ. +7%YoY หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 3.5 พันลบ. +3%YoY บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 44.3 พันลบ. +2%YoY จากการเติบโตของรายได้ทั้งธุรกิจโรงแรม และร้านอาหาร หนุนจากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นของโรงแรมในยุโรป จากอุปสงค์การท่องเที่ยวภายในภูมิภาค โดยรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPar) เปรียบเทียบในสกุลเงินท้องถิ่น ยุโรป +4%YoY ไทย +3%YoY มัลดีฟส์ -6%YoY และออสเตรเลีย -3%YoY สำหรับธุรกิจไมเนอร์ ฟู้ด ได้แรงหนุนจากการเติบโตในประเทศไทย จีน และสิงคโปร์ ขณะที่ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) -0.3%YoY อัตราการเติบโตของยอดขายรวม (TSSG) +0.7%YoY บริษัทมี EBITDA Margin จากการดำเนินงานที่ระดับ 29.0% เพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY จาก 28.9% ในงวด 2Q68 จากรายได้ที่เติบโต และการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ช่วง 1H69 บริษัทมีกำไรสุทธิ 4.0 พันลบ. +13%YoY
- บริษัทคงเป้าการเติบโตในระยะ 3 ปีข้างหน้า (ปี 69-71) รายได้เติบโตราว 7-9% ต่อปี จากการเติบโตของจำนวนโรงแรมราว 10% ต่อปี และจำนวนร้านอาหารเติบโตราว 15% ต่อปี และกำไรสุทธิเติบโตระดับ 15-20% ต่อปี เป้า Net D/E ปี 69 ระดับ 0.75-0.85x โดยสิ้นงวด 2Q69 อยู่ที่ 1.1x
- ความเห็น outlook งวด 3Q69 ยังเติบโตได้ดีโดยในเดือนก.ค. ธุรกิจโรงแรม และร้านอาหารเติบโตต่อเนื่อง จาก RevPAR โรงแรมยุโรปเติบโตราว 4%YoY เป็นการเดินทางท่องเที่ยวภายในภูมิภาค ไทย +15%YoY มัลดีฟส์ +30%YoY สำหรับธุรกิจร้านอาหารในประเทศไทย มี SSSG เติบโตราว 8%YoY แรงหนุนจากร้านแครีควีน สเวนเซ่นส์จากกระแส ultra smooth โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์กำไรปี 69-70 เฉลี่ย 9.8 พันลบ. +9%YoY และ 10.6 พันลบ. +7%YoY ตามลำดับ มีราคาเหมาะสมเฉลี่ย 31 บาท มี Upside 35% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Panachai Kritthanachai 02 672 5997 panachai@globlex.co.th