

# NEWS PLUS



17 ตุลาคม 2566

## ลุ่มมาตรการต่อไป

วานนี้ ครม.ขยายระยะเวลาการพำนักของรัสเซียจาก 30 วันเป็น 90 วัน หวังกระตุ้นท่องเที่ยวช่วงไฮซีซั่น (ปกติรัสเซียได้รับการยกเว้นวีซ่าเข้าประเทศไทย) ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 66 – 30 เม.ย. 67

มาตรการข้างต้น สะท้อนการให้ความสำคัญต่อภาคท่องเที่ยวไทยของรัฐบาล หลังจากช่วงที่ผ่านมามีมาตรการ วีซ่าฟรี ให้กับนักท่องเที่ยวจีนและคาซัคสถาน ถึง 29 ก.พ. 67 แต่สะดุดด้วยเหตุความรุนแรงที่พาราگونและความไม่สงบในตะวันออกกลางกับอิสราเอล

โดยฝ่ายวิจัยมองว่ามีโอกาสเห็นการกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยเพิ่มเติม ผ่านวีซ่าฟรี ซึ่งหากพิจารณาข้อมูลปัจจุบันมีนักท่องเที่ยวอินเดีย (สัดส่วน 5.7% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทย 8M66) และไต้หวัน (สัดส่วน 2.6% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทย 8M66) ที่ยังคงรอวีซ่าเข้าไทย

สำหรับนักท่องเที่ยวรัสเซีย 8M66 มาไทยราว 9.2 แสนคน (สัดส่วน 5.2% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทย 8M66, สูงกว่า 8M62 ราว 0.5%) และนิยมท่องเที่ยวพักยาวและภูเก็ต ทั้งนี้ ข้อมูลปี 2562 วันพักเฉลี่ยของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติอยู่ที่ประมาณ 9.3 วัน ภาพรวมมองเป็น Sentiment ที่ดีต่อหุ้นโรงแรมไทย โดยสัดส่วนรายได้จากภูเก็ตและพัทยา ของทั้ง ERW และ CENTEL (สัดส่วนร้านอาหาร : โรงแรม ที่ 60% : 40%) ใกล้เคียงกันราว 20% ของรายได้โรงแรม

ทั้งนี้ อิง MD&A งวด 2Q66 ทาง CENTEL มีการปิดปรับปรุง เซ็นทารา-ระสน ภูเก็ต จำนวน 335 ห้อง ทั้งหมด (เหลือโรงแรมในภูเก็ตเปิดให้บริการ 3 แห่ง) และทยอยปิดปรับปรุงโรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ มิวราจ บีช รีสอร์ท พัทยา จำนวน 553 ห้อง (เหลือเปิดให้บริการเต็มจำนวนอีก 1 แห่ง) ตั้งแต่ 3Q66 ด้าน ERW เริ่มทยอยปิดปรับปรุงโรงแรมฮอลิเดย์อินน์ พัทยา (4Q66 – 3Q67) จึงเหลือโรงแรมเปิดให้บริการเต็มรูปแบบที่พัทยาอีก 2 แห่ง ขณะที่ภูเก็ตอีก 2 แห่ง (NAKA กับ IBIS) ไม่มีการปิดปรับปรุง ภาพรวมฝ่ายวิจัยประเมินว่าผลจากมาตรการกระตุ้นรัสเซียต่อทั้ง CENTEL และ ERW ไม่แตกต่างกันมาก

## TOURISM

### ท่าตลาด

RESEARCH DIVISION

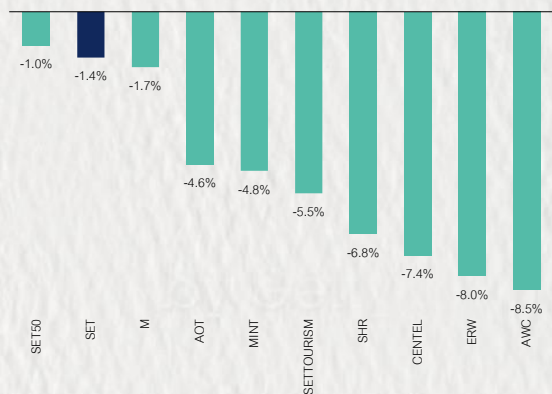
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

# NEWS PLUS

คณั้หนักเก้ตล้ดล กลุ่มโรงแรมไทยย้คงชอ ERW (Outperform) > CENTEL (Neutral) หน้ที่ Big cap อย้กั AOT แลล MINT การปร้ชฐนช้งว้นที่ถ้นมาดู รุนแรงกัว้ 2 ด้ว้จ้งด้น ้อจมาจกัแรงกคด้นจกั Fund Flow ด้งช้ดล (MINT ฎกคคด้นเพิ่ม้ดลจกัร้คค้ช้ยุโรปที่ปร้ชฐน DoD แล้ย้กัด้กัว้ YoY) แล้ฝ้ยว้ ว้จยคณมมอการพ้ันด้ว้ของก้ไรร้ยยปี สอดร้บกับการพ้ันด้ว้ของก้คทอ้กัถ้ยว้

## ร้คค้ห้นในก้ลุ่มช้ ด้งแล้เก้ดเหตุที่พ้าร้คค้องถ้จว้นนี้



ก้มา: Bloomberg

## สรุปล้ค้ค้แะน้บ้ค้ห้นในก้ลุ่มช้

ปี 2566								
		ค้ค้แะน้บ้	ร้คค้ป้ค้	Fair Value	Upside	EPS	PER	DIV Yield
			(บ้ก)	(บ้ก)	(%)	(บ้ก)	(ก้ก)	(%)
<b>ธุรกิจสน้ค้บ้</b>								
AOT	Outperform		66.75	85.00	27%	1.88	35.4	1.7%
<b>ธุรกิจโรงแรม</b>								
CENTEL	Neutral		43.75	54.00	23%	1.11	39.3	1.0%
ERW	Outperform		5.15	6.70	30%	0.17	31.1	0.0%
MINT	Outperform		29.50	38.00	29%	0.61	48.4	0.8%
<b>ธุรกิจร้คค้ค้</b>								
M	Outperform		43.75	61.00	39%	1.84	23.8	3.9%

ก้มา: สยจกันว้จย บล. เอเชีย พลัส

หน้ค้ค้ : AOT ้บ้จกัปี 2567 (ล้นจกัค ค.ย. 2567)

**Outperform:** กรณ้ที่น้ก้ว้ค้ระห้พ้จจกัน้จจยแะล้ล้ค้ค้กังพ้ันฐนแล้ล้เห็นว้ร้คค้ค้ห้บ้ช้ก้ที่ก้การว้ค้ระห้บ้โอกาสที่จ้สร้จ้งผลค้ค้กันที่ช้ค้ค้ล้ย้จกัง Sector หรือช้ค้ SET Index

**Neutral:** กรณ้ที่น้ก้ว้ค้ระห้พ้จจกัน้จจยแะล้ล้ค้ค้กังพ้ันฐนแล้ล้เห็นว้ร้คค้ค้ห้บ้ช้ก้ที่ก้การว้ค้ระห้บ้โอกาสที่จ้สร้จ้งผลค้ค้กันที่พ้กัค้ค้ค้ล้ย้จกัง Sector หรือพ้กัค้ SET Index

**Underperform:** กรณ้ที่น้ก้ว้ค้ระห้พ้จจกัน้จจยแะล้ล้ค้ค้กังพ้ันฐนแล้ล้เห็นว้ร้คค้ค้ห้บ้ช้ก้ที่ก้การว้ค้ระห้บ้โอกาสที่จ้สร้จ้งผลค้ค้กันที่ย้ค้ค้ล้ย้จกัง Sector หรือย้ค้ค้ SET Index



## ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือติดคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

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

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)


มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น


เปิดเผยบ้างแต่ไม่เปิดเผยที่ชัดเจน


ไม่เปิดเผยหรือไม่เปิดเผย

## 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 หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

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

## CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KKP	MCOT	NYT	PR9	S	SE-ED	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KSL	METCO	OISHI	PREB	S & J	SELIC	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTB	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CFRESH	DDD	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WAC
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAV
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDM5	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHA
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICI
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINI
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	SENAJ	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPI	TEAMG	TNITY	TVD	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	SA	SKE	STANLY	TITLE	TSE	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	SAK	SKN	STGT	TKN	TVT	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SALEE	SKR	STOWER	TKS	TWP	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAMCO	SKY	STPI	TM	UEC	YUAS.
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SANKO	SLP	SUC	TMC	UMI	
ACG	ASIA	BR	CSC	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSTC	SAPPE	SMIT	SWC	TMD	UOBKH	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PT	SAWAD	SMT	SYNEX	TMI	UP	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	QLT	SCI	SNP	T	TMILL	UPF	
AGE	ASK	CEN	DCC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	RBF	SCN	SO	TAE	TNL	UPOIC	
AHC	ASN	CGH	DCON	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	RCL	SCP	SORKON	TAKUNI	TNP	UTP	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RICHY	SE	SPA	PTECH	TOG	VCOM	
ALL	B	CHAYO	DOD	GENC	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GUS	J	KWM	MITSIB	PIMO	ROJNA	SFP	SPCG	TCMC	TPAC	VNT	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RPC	SFT	SR	TEAM	TPCS	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	RT	SGF	SRICHA	TFG	TPS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RWI	SIAM	SSC	TFI	TRFN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIK	



A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TOR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SCT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PF	RJH	SIB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CCD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	TECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UFA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPAS	UREKA		

## Anti-corruption Progress Indicator ปี 2 กลุ่ม

### ได้รับการรับรอง

2S	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTB	MFEC	OGC	PREB	SAAM	SMK	SYNTEC	TKT	TTCL	WICE
ADVANC	BAFS	CEN	DEMCO	FTE	IFS	KTC	MINT	ORI	PRG	SABINA	SMPC	TAE	TMK	TU	WIK
AF	BAM	CENTEL	DIMET	GBX	ILINK	KWC	MONO	PAP	PRINC	SAPPE	SNC	TAKUNI	TMILL	TVD	XO
AI	BANPU	CFRESH	DRT	GC	INET	KWI	MOONG	PATO	PRM	SAT	SNP	TASCO	TMT	TVI	ZEN
AIE	BAY	CGH	DTAC	GCAP	INSURE	L&E	MSC	PB	PROS	SC	SORKON	PTECH	TNITY	TVO	
AIRA	BBL	CHEWA	DUSIT	GEL	INTUCH	LANNA	MST	PCSGH	PSH	SCB	SPACK	TCAP	TNL	TWPC	
AKP	BCH	CHOTI	EA	GFPT	IRC	LH	MTC	PDG	PSL	SCC	SPALI	TCMC	TNP	U	
AMA	BCP	CHOW	EASTW	GGC	IRPC	LHFG	MTI	PDJ	PSTC	SCCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANAH	BCPG	CIG	ECL	GUS	ITEL	LHK	NBC	PE	PT	SCG	SPI	TFI	TOG	UBIS	
AMATA	BEYOND	CIMBT	EGCO	GPI	IVL	LPN	NEP	PG	PTG	SCN	SPRC	TFMAMA	TOP	UEC	
AMATAV	BGC	CM	EP	GPSC	JKN	LRH	NINE	PHOL	PTT	SEAOIL	SRICHA	TGH	TOPP	UKEM	
AP	BGRIM	CMC	EPG	GSTEEL	K	M	NKI	PK	PTTEP	SE-ED	SSF	THANI	TPA	UOBKH	
APCS	BJCHI	COM7	ERW	GUNKUL	KASET	MAKRO	NATION	PL	PTTGC	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF	
AQUA	BKI	COTTO	ESTAR	HANA	KBANK	MALEE	NNCL	PLANB	Q-CON	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV	
ARROW	BLA	CPALL	ETE	HARN	KBS	MBAX	NOBLE	PLANET	QH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	FE	HEMP	KCAR	MBK	NOK	PLAT	QLT	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TIDLOR	TSTE	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TIPCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TISCO	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

### ประกาศเจตนาสมัคร

7UP	APCO	CHG	CRC	ECF	GULF	JMART	KUMWEL	MILL	NUSA	SAK	SSS	TQM	WIN		
ABICO	AS	CPL	DDD	EKH	III	JMT	LDC	NCL	PIMO	SCGP	STECH	TSI	YUASA		
AJ	BEC	CPR	DHOUSE	ETC	INOX	JR	MAJOR	NOVA	PR9	SCM	STGT	VCOM	ZIGA		
ALT	BKD	CPW	DOHOME	EVER	J	KEX	MATCH	NRF	RS	SIS	SUPER	VIBHA			