

#STOCK

HIGH
CONVICTION

ERW

6.0
(+29.31%)

ราคาหุ้นที่ลดลงเปิดโอกาสให้เข้าซื้อ

เป้าหมายเชิงพื้นฐาน

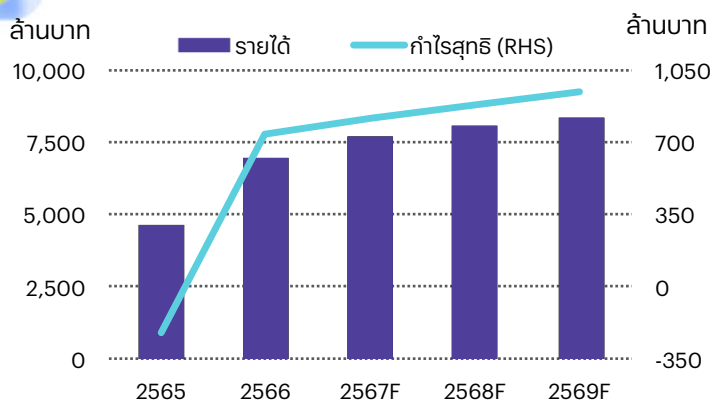
ประเด็นใหม่

ในกลุ่มผู้ประกอบการโรงแรม ตั้งแต่ต้นปี 2567 เป็นต้นมา ERW ให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นสูงสุด โดยราคาหุ้นปรับตัวลดลง 12% ซึ่งเรามองว่าสะท้อนถึงมุมมองเชิงลบที่ตลาดมีต่อการที่บริษัทเข้าไปลงทุนในประเทศญี่ปุ่นเมื่อไม่นานมานี้ และการที่กำไรจะกลับมาเติบโตในระดับปกติในปี 2567 เรามองว่าประเด็นลบสะท้อนในราคาหุ้นไปมากพอสมควรแล้ว และมองว่าตอนนี้เป็นโอกาสในการเข้าซื้อสะสม เพราะกำไรมีแนวโน้มแข็งแกร่งขึ้นใน 1Q67 และจะปรับเพิ่มขึ้นในปี 2567

คุณค่าบริษัท

พอร์ตโรงแรมของ ERW มีความหลากหลายและกระจายตัวอยู่ในทุกระดับครอบคลุมตั้งแต่โรงแรมระดับลักซ์ชัวรี ระดับกลาง ระดับชั้นประหยัด และระดับบัดเจ็ต โดยตั้งอยู่ทั่วจุดหมายปลายทางที่สำคัญของประเทศไทย ERW จะมุ่งเน้นขยายการลงทุนในกลุ่มโรงแรม HOP INN ซึ่งเป็นเครือข่ายโรงแรมบัดเจ็ตที่พัฒนาและดำเนินการโดย ERW ในประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และญี่ปุ่น

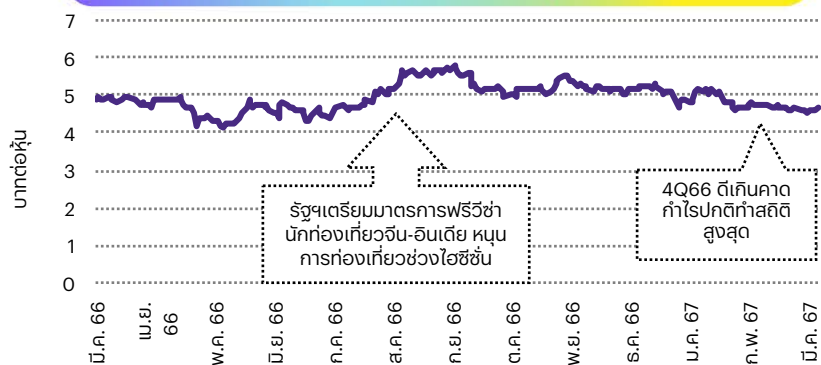
คาดการณ์ผลการดำเนินงาน



กลยุทธ์การลงทุน

เราให้คำแนะนำ tactical call ระยะ 3 เดือน ไว้ที่ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2567 ที่ 6 บาทต่อหุ้น ปัจจุบัน ERW มี valuation ต่ำ และเป็นหุ้นเด่นในกลุ่มท่องเที่ยว

เหตุการณ์สำคัญกับทิศทางราคาหุ้นใน 1 ปีที่ผ่านมา



มีหุ้น

ถือ/ขายแนวต้าน
4.72 - 4.82

ไม่มีหุ้น

ซื้อแนวรับ
4.54 - 4.40

QoQ

แนวโน้ม
ผลการดำเนินงาน

1Q67

YoY