

SHR

“งวด 2Q69 มีขาดทุนปกติ -56 ลบ.
จากกำไร 11 ลบ. ในงวด 2Q68”



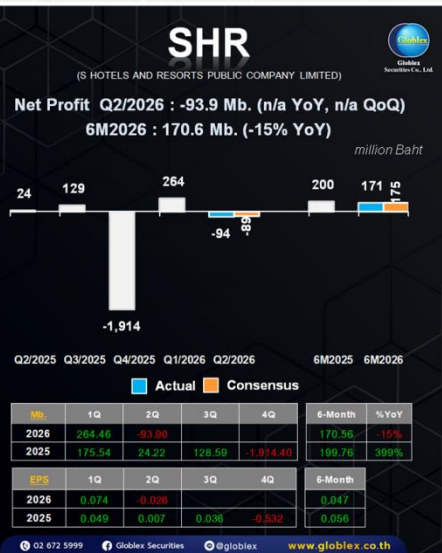
Globlex
Securities Co., Ltd.

20 August 2026

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : AA

Bloomberg Consensus 1.91 บาท

“ถือ”



- งวด 2Q69 บริษัทรายงานขาดทุนสุทธิ -94 ลบ. จากกำไร 24 ลบ. ในงวด 2Q68 โดยมีรายได้จากการให้บริการ 2,266 ลบ. -6%YoY, -14%QoQ รายได้ที่ลดลงมีสาเหตุหลักจากสงครามและความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง โดย RevPar ในไทย มัลดีฟส์ ฟิจิ สาธารณรัฐมอริเชียส และสหราชอาณาจักร -1%YoY, -11%YoY, +3%YoY, -10%YoY และ -1%YoY ตามลำดับ บริษัทมี %Normalized EBITDA ที่ 18.6% ลดลง YoY, QoQ จาก 22.5% ใน 2Q68 และจาก 29.5% ใน 1Q69 ลดลงตามรายได้ที่อ่อนตัว ประกอบกับต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวขึ้นจากสงครามในตะวันออกกลาง ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนปกติจำนวน -56 ลบ. จากกำไร 11 ลบ. และ 259 ลบ. ในงวด 2Q28 และ 1Q69 ตามลำดับ โดยมีรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ (Non-Recurring Items) จากค่าปรับชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยช่วง 1H69 บริษัทมีรายได้ 4.9 พันลบ. -2%YoY และกำไรปกติจำนวน 204 ลบ. -14%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลการดำเนินงานที่ออกมา คาดเห็นการฟื้นตัวในช่วง 2H69 จากปัจจัยฤดูกาลการท่องเที่ยวในฟิจิ และ UK ในไตรมาส 3 และฤดูกาลท่องเที่ยวในไทย มัลดีฟส์ในไตรมาส 4 รวมถึงการเดินทางท่องเที่ยวฟื้นตัวจากภาวะสงครามที่ผ่อนคลายขึ้น ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการจำหน่ายโรงแรม 15 แห่งใน UK โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรเฉลี่ยปี 69-70 ราว 457 ลบ. 567 ลบ. ตามลำดับ จากผลขาดทุนในปี 68 และปี 70 เติบโต 23%YoY ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เฉลี่ย 1.91 บาท มี upside 20% เราแนะนำ “ถือ”

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

02 672 5999

Globlex Securities

@globlex

www.globlex.co.th