

Tourism Sector

ประเด็น : โครงการ "ไทยเที่ยวไทยพลัส" โดย 1 คนรับได้ไม่เกิน 5 สิทธิ ค่าที่พักแบบ Flat Rate จ่ายตามจริงไม่เกิน 1,500 บาท/สิทธิ, E-Coupon ใช้จ่ายร้านอาหาร สปา บริการท่องเที่ยว แบบรัฐออกครึ่ง-ประชาชนออกครึ่ง มูลค่า 1,500 บาทในเมืองหลัก และเพิ่มเป็น 2,000 บาทถ้าไปเมืองรอง รวมแล้วรัฐช่วยได้สูงสุด 3,500 บาทต่อสิทธิ คาดสร้างเงินหมุนเวียนได้ถึง 58,000 ล้านบาท

ความเห็น : เป้าหมายรายได้ท่องเที่ยวปีนี้ 2.7 ล้านล้าน แม้เบ็ดเงินหมุนเวียนจริงตามที่อ้าง 58,000 ล้านบาท ก็ยังเป็นแค่ ~2% ของเป้าหมาย และกระจุกใน 3 เดือน (58,000 ล้านบาท จากงบ 3,500 ล้าน = ต้องเพิ่ม 16.6 เท่า) และโครงการนี้ยังถูกแก้เกณฑ์หลายรอบ ตั้งแต่ 500,000 → 1,000,000 สิทธิ อุดหนุนค่าที่พัก 30% → flat rate และทางเลือกร่วมจ่าย 50% สูงสุด 3,000 บาท vs flat 2,000 บาท จนมาลงที่ flat 1,500 + คูปอง และยังไม่ผ่าน ครม.

เงื่อนไขคุณสมบัติโรงแรมอาจกันหุ้นในตลาดออก เนื่องจากเกณฑ์เดิมทำให้โรงแรมใหญ่ เจ้าของหลายโรงแรม หรือโรงแรมที่ใช้เชนบริหารหลายแห่ง เข้าร่วมไม่ได้ จนสมาคมโรงแรมไทยต้องยื่นหนังสือถึง รมว. ท่องเที่ยวและ รมว.คลัง ขอกบทวนซึ่งถ้าเกณฑ์ไม่ถูกแก้ ผู้ได้ประโยชน์จริงคือโรงแรมท้องถิ่นนอกตลาด และเงินจะไปที่ SME/ร้านค้าผ่าน e-coupon มากกว่าทั้งบดของ listed hotels

คำแนะนำ : ถ้ากฎเกณฑ์ถูกแก้จะเป็นผลบวกต่อกลุ่มโรงแรมเช่น MINT, CENTEL, ERW และ AWC เป็นต้น (ERW จะได้รับผลบวกมากเนื่องจากโรงแรมกลุ่ม Budget – Mid) เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th
อานันท์ ประภัสสรพิทยา ผู้ช่วยนักวิเคราะห์