

8 May 2026

Tourism

ชาวสิงคโปร์ 2 คนที่อยู่บนเรือสำราญที่ได้รับผลกระทบจากเชื้อไวรัสฮันตา

Tourism

Neutral (maintained)

News Flash

□ ชาวสิงคโปร์ 2 คนที่อยู่บนเรือสำราญที่ได้รับผลกระทบจากเชื้อไวรัสฮันตา เอเอฟพี รายงาน เมื่อวันที่ 7 พ.ค. 26 กล่าวว่า สำนักงานโรคติดต่อแห่งสิงคโปร์ (CDA) รายงานกรณีชาวสิงคโปร์ 2 คนที่อยู่บนเรือสำราญที่ได้รับผลกระทบจากเชื้อไวรัสฮันตา ถูกแยกกักตัวภายใต้การเฝ้าระวังที่ศูนย์โรคติดต่อแห่งชาติของสิงคโปร์ (NCID) ขณะที่ผู้ป่วยที่ได้รับการยืนยันติดเชื้อไม่ได้เดินทางมายังสิงคโปร์แต่เสียชีวิตในแอฟริกาใต้ โดยเป็นชายสองคนอายุ 65 และ 67 ปี อยู่บนเรือลำที่มีปัญหาการติดเชื้อและร่วมเที่ยวบินเดียวกันกับผู้ป่วยที่ได้รับการยืนยันว่าติดเชื้อไวรัสฮันตา จากเซนต์เฮเลนาไปยังโจฮันเนสเบิร์กเมื่อวันที่ 25 เม.ย. ขณะที่ความเสี่ยงต่อประชาชนทั่วไปในสิงคโปร์ในขณะนี้อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ เรือ MV Hondius ตกเป็นศูนย์กลางของความวิตกกังวลด้านสุขภาพระดับนานาชาติมาตั้งแต่เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา เมื่อหน่วยงานด้านสุขภาพของสหประชาชาติได้รับแจ้งว่าผู้โดยสาร 3 รายเสียชีวิต และสาเหตุที่สงสัยคือไวรัสฮันตา จนถึงวันพุธ มีผู้ติดเชื้อแล้ว 8 ราย รวมถึงผู้เสียชีวิต 3 ราย ที่เชื่อมโยงกับกลุ่มผู้ติดเชื้อบนเรือสำราญลำดังกล่าว ตามข้อมูลของ CDA ขณะที่โรคหายากนี้มักแพร่กระจายจากสัตว์ฟันแทะที่ติดเชื้อ โดยทั่วไปผ่านทางปัสสาวะ, มูล และน้ำลาย อย่างไรก็ตาม ผู้เชี่ยวชาญได้ยืนยันแล้วว่าไวรัสที่ตรวจพบในเรือ Hondius เป็นสายพันธุ์หายากที่สามารถแพร่เชื้อระหว่างมนุษย์ได้ จึงเป็นที่มาของความวิตกกังวลในปัจจุบัน (ที่มา: ไทยโพสต์)

Implication

□ เรามองเป็น sentiment เชิงลบต่อกลุ่มท่องเที่ยว โดยปัจจุบันที่สิงคโปร์มีผู้ที่มีความเสี่ยงที่จะติดเชื้อแล้ว แต่ยังไม่มีการระบาดเข้าประเทศไทย แต่อย่างไรก็ดี เราคาดผลกระทบยังจำกัดในปัจจุบัน เพราะสถานการณ์ปัจจุบันยังอยู่ในวงจำกัดและมีการกักตัวเรียบร้อยแล้ว ขณะที่ไวรัสฮันตาที่เป็นสายพันธุ์แอนดิส (Andes Virus) เคยเกิดขึ้นแล้วตั้งแต่ปี 1995 ที่อาร์เจนตินา โดยมีผู้ป่วยทั้งหมดไม่ถึง 1,000 คน ขณะที่มีการระบาดครั้งใหญ่เมื่อปี 2018-2019 มีผู้ติดเชื้อ 34 ราย และเสียชีวิตที่ 11 คน ทำให้มีอัตราการเสียชีวิตราว 32% โดยการแพร่ระบาดเรคาดว่าจะเป็นมากกว่าโควิด เพราะต้องมีการสัมผัส/สารคัดหลั่งและใกล้ชิดกับผู้ติดเชื้อโดยตรง ขณะที่โควิดแพร่เชื้อได้ง่ายกว่าจากละอองฝอย/ละอองลอยในอากาศ แต่อัตราการเสียชีวิตต่ำกว่ามากโดยเฉลี่ยเพียง 1% แต่อย่างไรก็ดี เรายังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด โดยเรคาดว่าหุ้นที่จะได้รับ sentiment เชิงลบจากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศ (กรณีที่มีการระบาดมาถึงไทย) คือ ERW, CENTEL, MINT, SHR

□ คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 30 ล้านคน/4.8 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 30 ล้านคน ลดลง -9% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 4.8 ล้านคน เพิ่มขึ้น +7% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

Valuation/Catalyst/Risk

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดยราคาหุ้นของกลุ่มท่องเที่ยวที่ลงมากกว่า 30% หลังจากการเกิดสงครามน่าจะมีแนวโน้มดีขึ้นแล้ว ขณะที่เราชอบ ERW เพราะจากการอัปเดตกับ ERW (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) ยังคงมียอด On the book ใน 2Q26E ที่ RevPAR ยังเติบโตได้ดีที่ +2-3% YoY จากฐานต่ำปีก่อน ส่วน CENTEL (ซื้อ/เป้า 37.00 บาท) มียอด On the book ใน 2Q26E มี RevPAR ที่รวมดูไปลดลง -15% YoY แต่หากไม่รวมดูไป RevPAR จะยังทรงตัว YoY ส่วน SSSG เริ่มหดตัวในเดือน เม.ย. 26 ที่ -3% YoY

Analyst: Saranrat Panthachotirat (Reg. No. 028916)

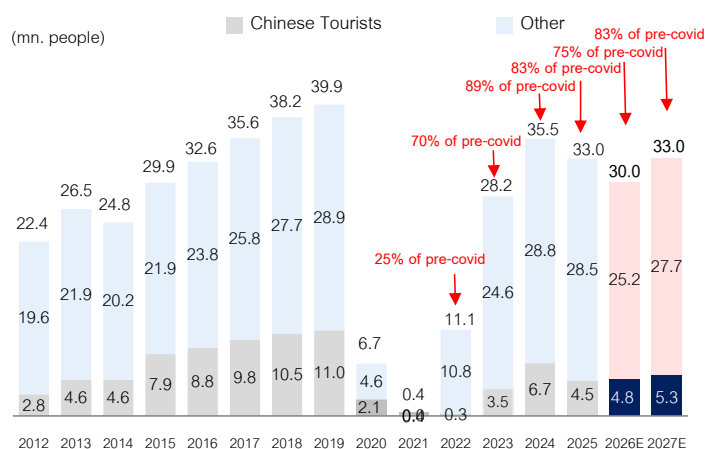
Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

Fig 1: Peer comparison

Stock	Rec	Price 07-May-26	Target price	Upside (%)	Net profit (Bt mn)		Net profit gwth (%)		Core profit gwth (%)		PER (x)		PBV (x)		Div. yield (%)		ROE (%)	
					26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E
CENTEL	BUY	30.75	37.00	20.3	1,901	2,195	-4.6	15.4	1.2	15.4	21.8	18.9	1.7	1.5	2.1	2.4	7.7	8.1
ERW	BUY	2.52	3.20	27.0	898	983	7.2	9.5	3.8	8.3	13.7	12.5	1.2	1.1	2.9	3.2	9.3	9.6
MINT	BUY	20.90	26.00	24.4	9,227	10,337	2.4	12.0	-4.9	12.0	12.8	11.5	1.1	1.1	3.1	3.5	8.9	9.4
SHR	HOLD	1.62	1.80	11.1	585	613	n.m.	4.8	-4.8	4.8	9.9	9.5	0.4	0.4	4.0	4.2	4.3	4.4
Sector					12,611	14,129	23.0	12.0	-3.4	11.9	14.6	13.1	1.1	1.0	3.0	3.3	7.5	7.9

Source: DAOL

Fig 2: จำนวนนักท่องเที่ยวรวมและนักท่องเที่ยวรายปี



Source: DAOL

Corporate governance report of Thai listed companies 2025

CG rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL SEC: ความหมายของคำแนะนำ

- “ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- “ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- “ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information that companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment (“listed companies”) disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL SEC's stock rating definition

- BUY** The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
- HOLD** The stock's total return is expected to be between 0% and 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals but may lack near-term catalysts or its valuations are not attractive.
- SELL** The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price, which excludes dividend yields.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC มีการจัดทำ ESG Rating (ESG: Environment, Social, Governance) เพื่อบ่งบอกว่าบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการและมีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมระดับใด โดยทาง DAOL SEC ให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัทที่มีการพัฒนาที่ยั่งยืน จึงได้จัดทำเกณฑ์ในการให้คะแนน ESG สำหรับหุ้นที่เรา Cover อยู่ สำหรับหลักเกณฑ์ในการประเมินคะแนน ESG ของ DAOL SEC ทำการพิจารณาจาก 3 ด้าน ดังนี้

❑ **การจัดการด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)** หมายถึง การที่บริษัทมีนโยบายและกระบวนการทำงานในองค์กรเพื่อจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจนและใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการฟื้นฟูสภาพแวดล้อมทางธรรมชาติที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งเราใช้เกณฑ์ด้านรายได้ของบริษัทว่าบริษัทนั้นๆ มีสัดส่วนรายได้ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเท่าไร

❑ **การจัดการด้านสังคม (Social)** การที่บริษัทมีนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียม มีการส่งเสริมและพัฒนาพนักงานอย่างต่อเนื่องและมีคุณภาพ รวมถึงสนับสนุนคู่ค้าให้มีการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเหมาะสม และเปิดโอกาสให้ชุมชนที่บริษัทมีความเกี่ยวข้องให้เติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งเราใช้เกณฑ์คะแนนจาก Bloomberg โดยการสำรวจรายงานต่างๆ ที่ไม่เชิงการเงิน ข่าวสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท และกิจกรรมทาง NGO

❑ **บรรษัทภิบาล (Governance)** การที่บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินงานอย่างไร้ข้อสงสัย มีแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ชัดเจน ต่อต้านทุจริตและคอร์รัปชัน ตลอดจนดูแลผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งรวมถึงการจ่ายภาษีให้แก่ภาครัฐอย่างโปร่งใส ซึ่งเราใช้เกณฑ์พิจารณาจาก CG rating ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ESG Rating ที่ DAOL SEC ประเมินมี 5 ระดับ ได้แก่

1. Excellent ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 5
2. Very Good ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 4
3. Good ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 3
4. Satisfactory ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 2
5. Pass ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 1

สำหรับบริษัทที่มีข้อมูลไม่เพียงพอในการประเมินจะได้ rating เป็น n.a.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC believes environment, social and governance (ESG) practices will help determine the sustainability and future financial performance of companies. We thus incorporate ESG into our valuation model.

❑ **Environment.** Environment factors relate to corporate responsibility for its actions and how it manages its impact on the environment. DAOL SEC analyzes revenue, which exposes to environment risks and opportunities.

❑ **Social.** Social factors deal with company's relationship with its employees and vendors. That also includes company's initiatives related to employee health and well-being, as well as community involvement. DAOL SEC's evaluation on social practices is based on Bloomberg, which measure from company's social responsibility news.

❑ **Governance.** Corporate government factors include company's transparency, decision-making structure, concrete risk assessment method, treatment of minority shareholders and anti-corruption practices. DAOL SEC conduct this analysis based on IOD's scores.

DAOL SEC's ESG ratings score from 1-5

1. Excellent scores at 5
2. Very Good scores at 4
3. Good scores at 3
4. Satisfactory scores at 2
5. Pass scores at 1

DAOL SEC provides "n.a." in cases of insufficient data.

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเพื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions. 4