

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า - CENTEL

14 พฤศจิกายน 2566

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

44 บาท

ราคา Median Consensus

51 บาท

หมวดอุตสาหกรรม
การท่องเที่ยวและสันทนาการ
Anti-corruption:
ได้รับการรับรอง
CG SCORE


วุดน มหาตงศ์กุล
 เลขทะเบียนวิชาชีพ : 081151
 E-mail: v-rin@trinitythai.com

รายงานกำไร 3Q66 ต่ำกว่าตลาดคาด
Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรสุทธิ 3Q66 ที่ 73 ล้านบาท ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 148 ล้านบาท และปรับตัวลดลง 39.7% QoQ แต่พลิกจากขาดทุนสุทธิที่ 78 ล้านบาท ใน 3Q65
- รายงานรายได้จากกลุ่มโรงแรมที่ 2.33 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 15% QoQ และ 55% YoY โดยใน 3Q66 เป็นไตรมาสแรกที่มีการรับรู้รายได้จากโรงแรมที่ Osaka
- EBITDA Margin กลุ่มโรงแรมใน 3Q66 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 26% จาก 30% ใน 2Q66 เนื่องจากใน 3Q66 ค่าใช้จ่าย Pre-Opening cost จากการเปิดโรงแรมที่ Osaka แต่ EBITDA Margin ใน 3Q66 สูงกว่าช่วง 3Q65 ที่ 16% เนื่องจากใน 3Q65 มีการบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- Own Hotel ใน 3Q66 มีอัตราการใช้ห้องพักที่ 69% และมี RevPar ปรับตัวสูงขึ้น 4.7% QoQ และ 39% YoY แข็งแกร่งจากโรงแรมในประเทศ ที่มี RevPar ปรับตัวสูงขึ้น 6.7% QoQ และ 44% YoY
- Maldives มีผลประกอบการอ่อนตัวจากการแข่งขันที่สูงขึ้น จากการเปิดประเทศอื่นๆ แต่ยังคงมี RevPar ปรับตัวสูงขึ้น 2% YoY
- รายได้กลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 3.08 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 4% QoQ แต่ปรับตัวสูงขึ้น 3% YoY โดยที่มีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้น 4% YoY และมี TSS ปรับตัวสูงขึ้น 4% YoY และ SSS Flat YoY
- EBITDA Margin กลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 18% ปรับตัวลดลงจาก 19% ใน 2Q66 และ 23% ใน 3Q65 เนื่องจากต้นทุน Raw Material และค่าไฟใน 3Q66 ยังคงอยู่ในระดับสูง
- EBITDA Margin กลุ่มร้านอาหารใน 4Q66 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น จากต้นทุน Raw Material และค่าไฟที่ลดลง
- ปรับเป้าหมายเติบโตของกลุ่มร้านอาหารลง เนื่องจากคาดการณ์เปิดสาขาใหม่ในปี 2566 จะอยู่ที่ราว 50 สาขา ต่ำกว่าที่ตั้งเป้าไว้ที่ 100 สาขา

ปรับ Guidance ปี 2566

- CENTEL ได้ปรับ Guidance กลุ่มร้านอาหารลง แต่ยังคง Guidance ของกลุ่มโรงแรม โดย Dubai และ Osaka ยังคงมีการเติบโตที่ดี จึงยังคงตั้งเป้า RevPar ปี 2566 ที่ 3,400-3,700 บาท
- ปรับเป้า SSS กลุ่มร้านอาหารจากเดิมเติบโต 5-7% เป็น 3-5% และ TSS เติบโตจาก 13-15% เป็น 8-10% เนื่องจากยอด Delivery มีการอ่อนตัวลง และ Pent Up Demand จากการ Dine In มาจากฐานที่สูงในช่วง 2H65 รวมทั้ง Sentiment จากกลุ่มผู้บริโภคเริ่มอ่อนตัวลง
- ต้นทุนวัตถุดิบร้านอาหารเริ่มลดลงจาก 3Q66

Comment

กลุ่มโรงแรมในประเทศยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง YoY จากการเปิดประเทศในช่วงที่ผ่านมา และ Centara Grand Osaka มีอัตราเข้าพักที่สูงกว่าคาด และพร้อมเข้าสู่ช่วง High Season ในช่วง 4Q66 ในขณะที่กลุ่มร้านอาหารยังมีปัจจัยกดดันมาจากต้นทุนและ Sentiment การบริโภคที่อ่อนแอลง อย่างไรก็ตาม 4Q66 คาดมี Margin ที่สูงขึ้น QoQ และส่งผลให้คาดว่าใน 4Q66 จะมีกำไรสูงขึ้น QoQ และ YoY

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด