

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า - CENTEL

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

31.50 บาท

ราคา Median Consensus

34.50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

ท่องเที่ยวและสันทนาการ

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



วคุณ บhandarungkul
เลขหมายมือถือประจำตัว : 081151
E-mail: v-rin@trinitythai.com

Margin ดีขึ้น Maldives โดดเด่นใน 1Q64

- CENTEL รายงานขาดทุนสุทธิ 1Q64 ที่ 475 ล้านบาท จากขาดทุนที่ 137 ล้านบาทใน 1Q63 และขาดทุนที่ 1.37 พันล้านบาทใน 4Q63
- รายได้จากกลุ่มโรงแรมอยู่ที่ 501 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 29% QoQ และ 72% YoY โดยที่มี RevPar รวมปรับตัวลดลง 79% YoY จาก ADR ที่ปรับตัวลดลง 8% YoY และอัตราเข้าพักที่ 14% จากโรงแรมในประเทศที่มี RevPar ติดลบ 90% YoY ในขณะที่ Maldives มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าจาก RevPar ที่ติดลบ 47% YoY จาก ADR ที่ลดลง 47% YoY และอัตราเข้าพักที่ 76%
- รายได้จากกลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 2.27 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 15% QoQ และ 40% YoY โดยที่มี TSS ปรับตัวลดลง 20% YoY และ SSSG ลดลง 23% YoY จากการระบาดของ COVID-19 รอบ 2 ในประเทศที่ส่งผลให้การรับประทานอาหารในร้านได้รับผลกระทบ และรายได้จากกลุ่ม Delivery ยังคงไม่สามารถทดแทนรายได้กลุ่ม Dine In ที่ลดลง
- ผลประกอบการของโรงแรมที่ Maldives ใน 2Q64 คาดว่าจะอ่อนตัวลง QoQ เนื่องจากมีการประกาศยกเลิกรับนักท่องเที่ยวจากประเทศในเอเชียใต้ ซึ่งรวมประเทศอินเดียอยู่ด้วย โดยใน 1Q64 กลุ่มลูกค้าจากอินเดียนับเป็น 22% ของกลุ่มลูกค้า และนับเป็นสัดส่วนอันดับ 1 ของ CENTEL ส่งผลให้คาดว่าอัตราเข้าพักใน 2Q64 จะอ่อนตัวลง QoQ
- ในช่วง 2Q64 ที่มีการระบาดของ COVID-19 รอบ 3 ในประเทศ กลุ่ม CENTEL ได้เปิดให้บริการโรงแรมเพิ่ม โดยที่คาดว่าโรงแรม 6 แห่งในประเทศจะกลับมาเปิดให้บริการอีกครั้งในเดือนก.ค. 2564
- CAPEX กลุ่มโรงแรมอยู่ที่ 4.0 พันล้านบาทบาท โดยที่ปี 2564 คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการโรงแรมใหม่ที่ Dubai และที่เกาะสมุย
- EBITDA Margin ของกลุ่มร้านอาหารปรับตัวสูงขึ้นจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีจากการปรับ Fixed Cost บางส่วนมาเป็น Variable Cost
- ยังคงเป้า RevPar เติบโต 30-40% YoY จากอัตราเข้าพักที่ 35-40% ด้านกลุ่มร้านอาหาร CENTEL ตั้งเป้า SSSG ที่ 13-15% และ TSS ที่ 18-20% และ CENTEL จะเน้นการใช้ Cloud Kitchen และการ O2O เพื่อเพิ่มยอดขายและลดค่าใช้จ่าย

Comment

การเร่งฉีด Vaccine ป้องกัน COVID-19 ในประเทศ จะเป็นกำลังสำคัญในการฟื้นตัวของ การท่องเที่ยว และการฟื้นตัวของกลุ่มร้านอาหาร Dine In หลังจากที่ถูกค่าเริ่มมีความ มั่นใจในการรับประทานอาหารนอกบ้าน อย่างไรก็ตาม Delivery จะยังคงมีการเติบโต อย่างโดดเด่นต่อเนื่อง จากการที่ CENTEL เน้นโมเดลธุรกิจแบบ Cloud Kitchen ที่จะช่วย ลดต้นทุนการบริการและเพิ่มยอดขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ด้านโรงแรม เราคาดว่า การฟื้นตัวของกลุ่มท่องเที่ยวในประเทศจะช่วยให้ RevPar มีการฟื้นตัวดีขึ้นอย่างต่ำ 30% YoY และนักท่องเที่ยวต่างชาติคาดว่าจะเริ่มเข้าประเทศได้ราว 2H64 โดยจะเริ่มจาก โครงการ Phuket Sandbox และการบินระหว่างประเทศในแถบเอเชียก่อน เรามีมุมมอง เชิงบวกต่อ CENTEL มากขึ้น ทั้งธุรกิจกลุ่มร้านอาหารและโรงแรม โดยที่การฟื้นตัวคาดว่าจะโดดเด่นในช่วง 2H64 ที่ Vaccine จะครอบคลุมทั่วโลกมากขึ้น

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) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ 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