

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า - CENTEL

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

29.00 บาท

ราคา Median Consensus

36.80 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

ท่องเที่ยว

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



ขาดทุนสูงขึ้นจากกลุ่มโรงแรมที่มี Occupancy rate ต่ำลง

- CENTEL รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q64 ที่ 607 ล้านบาท ขาดทุนสูงขึ้นจาก 475 ล้านบาท ใน 1Q64 และจากขาดทุน 466 ล้านบาทใน 2Q63
- รายได้จากกลุ่มโรงแรมอยู่ที่ 322 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 36% QoQ แต่ฟื้นตัว 132% YoY โดยที่การฟื้นตัว YoY มาจากการกลับมาเปิดให้บริการโรงแรม 9 แห่ง จากที่เปิดให้บริการเพียง 2 แห่งใน 2Q63
- Maldives ใน 2Q64 มีผลประกอบการอ่อนตัวลง QoQ เนื่องจากเป็นช่วง Low Season และวันมี 13 พ.ค. - 14 ก.ค. 2564 มีการแบนนักท่องเที่ยวจาก South Asia ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวอินเดีย ซึ่งเป็นสัดส่วนหลักของ CENTEL มีการปรับตัวลดลง โดยอัตราเข้าพักใน 2Q64 อยู่ที่ 25% ลดลงจาก 76% ใน 1Q64 ในขณะที่ 2Q63 โรงแรมใน Maldives ได้เปิดให้บริการ
- รายได้จากกลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 2.36 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 4% QoQ และ 8% YoY โดยที่มี TSS ปรับตัวสูงขึ้น 5% YoY และ SSSG Flat YoY และแม้ว่าจะมีมาตรการห้าม Dine In และช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของเดือนมิ.ย. 2564 ที่ไม่สามารถให้บริการ Delivery จากสาขาในห้างได้ แต่ CENTEL ก็ยังสามารถมียอด Delivery ที่ปรับตัวสูงขึ้นในทุกเดือน

2H64 Outlook

- คาดผลประกอบการของโรงแรมที่ Maldives ใน 3Q64 จะฟื้นตัว QoQ เนื่องจากนักท่องเที่ยวจาก South Asia สามารถเดินทางเข้า Maldives ได้แล้ว
- ในช่วง 2H64 ที่มีการระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่รุนแรงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อการเข้าพักของกลุ่มโรงแรม เนื่องจากการท่องเที่ยวในประเทศหยุดชะงัก แม้ว่าโรงแรมจะยังคงเปิดให้บริการตามปกติ โดยปัจจุบันมีโรงแรมเปิดให้บริการในประเทศ 7 แห่ง และที่ Maldives ทั้ง 2 แห่ง แต่การเปิดให้บริการแต่ละแห่งจะขึ้นอยู่กับอัตราการเข้าพักที่ผันผวน และอาจมีการปิดโรงแรมที่มีอัตราเข้าพักที่ต่ำกว่า 10%
- ยังคงคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการโรงแรมใหม่ที่ Dubai และที่เกาะสมุยในช่วง 4Q64
- 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

มียอด Delivery ที่เติบโตอย่างโดดเด่นต่อเนื่อง จากการที่ CENTEL เน้นโมเดลธุรกิจแบบ Cloud Kitchen ที่ช่วยลดต้นทุนการบริการและเพิ่มยอดขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ด้านโรงแรม โครงการ Phuket Sandbox และ Samui Plus คาดว่าจะเพิ่มอัตราการเข้าพักและ ADR ให้สูงขึ้นในช่วง 4Q64 ซึ่งเป็นช่วง High Season ของการท่องเที่ยว โดย ADR ของนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงกว่านักท่องเที่ยวไทย จึงคาดว่า RevPar จะมีการฟื้นตัวดีขึ้นอย่างต่ำ 30% YoY เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อ CENTEL มากขึ้นต่อทั้งธุรกิจกลุ่มร้านอาหารและโรงแรม



วุดน บhandarangkul
เลขทะเบียนบัตรวิเคราะห์ 081151
E-mail: v-rin@trinitythai.com

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 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