

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา - CENTEL

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

43.50 บาท

ราคา Median Consensus

47 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



วุดน มหาตงคกุล

เลขทะเบียนบัตรประจำตัว : 081151

E-mail: v-rin@trinitythai.com

กำไร 1Q67 เติบโต QoQ และ YoY

Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q67 ที่ 756 ล้านบาท สูงกว่าที่ตลาดคาด 13% โดยเป็นการปรับตัวสูงขึ้น 155% QoQ และ 20% YoY โดยมีรายได้จากกลุ่มโรงแรมที่ 3.24 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 18% QoQ และ 20% YoY และมีรายได้จากกลุ่มร้านอาหารที่ 3.14 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 4% QoQ แต่เติบโต 4% YoY
- การท่องเที่ยวในประเทศไทยและญี่ปุ่นยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง หนุนทั้งอัตราการเข้าพักและ ADR ให้อยู่ที่ระดับสูง ในขณะที่ Maldives ยังคงมีการแข่งขันสูง และจำนวนนักท่องเที่ยวจากอินเดียลดลงและนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวต่ำกว่าคาด ส่งผลให้มี ADR ปรับตัวลดลง 2% YoY (USD) และต่ำกว่า 1Q19 ราว 5.7%
- SSS ร้านอาหารใน 1Q67 Flat YoY โดยสัดส่วนรายได้จาก Delivery ลดลงมาอยู่ที่ 20% ของรายได้ จากราว 30% ในช่วง COVID
- มี EBITDA Margin กลุ่มโรงแรมอยู่ที่ 42% ปรับตัวสูงขึ้นจาก 40% ใน 1Q66 จากฐานรายได้ที่สูงขึ้น ในขณะที่ EBITDA Margin ของกลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 17% ต่ำกว่า 1Q66 เล็กน้อยที่ 18%

การเติบโตในปี 2567

- ยังคงคาด RevPar เติบโต 10% YoY และอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่ 70-73% โดย ADR ยังสามารถปรับตัวสูงขึ้นได้ต่อเนื่อง และสูงกว่าช่วง Pre-COVID (ยกเว้น Maldives) โดยในปี 2567 จะมีการเปิดให้บริการโรงแรมใหม่เพิ่ม 1 แห่ง ที่ Maldives ในช่วง 4Q67 และอีก 1 แห่งในปี 2568
- คาดช่วง 2Q67-3Q67 Maldives จะมีผลประกอบการฟื้นตัวได้ YoY จากการกลับมาเดินทางเพิ่มขึ้นของกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน เนื่องจากในปี 2566 ยังมีฐานรายได้จากกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนต่ำ
- มีโรงแรมที่อยู่ระหว่าง Renovation 2 แห่ง ได้แก่ โรงแรม Centara Grand Mirage Pattaya และ Centara Karon Resort ที่ส่งผลให้ Room inventory ลดลงในช่วง 2Q67
- อัตราการเข้าพักของโรงแรมที่ Osaka ใน เดือนเม.ย. สูงถึง 89% และปี 2567 จะเป็นปีแรกที่โรงแรมในญี่ปุ่นเปิดให้บริการเต็มปี โดยคาดว่าจะมีกำไรระดับ Net Profit
- กลุ่มร้านอาหาร ยังคงเป้าการเติบโตของ SSS ที่ 3-5% YoY แม้ว่าใน 1Q67 จะมี SSS ที่ต่ำกว่าเป้า

Comment

ผลประกอบการ 1Q67 แข็งแกร่งจากกลุ่มโรงแรม แต่ในกลุ่มร้านอาหาร เรามองว่ามี Downside เนื่องจาก SSS ใน 1Q67 ยัง Flat YoY ประกอบกับมีการปิดสาขาเพิ่มขึ้นจากสัดส่วน Delivery ที่ลดลง โดยใน 2Q67 เข้าสู่ช่วง Low Season ของการท่องเที่ยวในประเทศไทย ส่งผลให้ EBITDA Margin มีโอกาสปรับตัวลดลง QoQ แต่จะได้รับการหนุนจากโรงแรมในญี่ปุ่นที่คาดว่าจะมีอัตราการเข้าพักสูงกว่า 1Q67 ทั้งนี้ ในช่วง 2Q67-3Q67 อาจมีผลประกอบการอ่อนตัวลงตามฤดูกาล ก่อนที่จะเติบโตอีกครั้งใน 4Q67

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 และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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