

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า - CENTEL

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

36 บาท

ราคา Median Consensus

47 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

Anti-corruption:

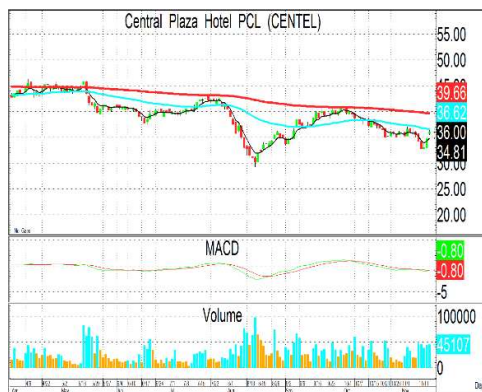
ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

A



วุดน มหาดงกกุล
เลขทะเบียนบัตรประจำตัว : 081151
E-mail: v-rin@trinitythai.com

ทำไมดีกว่าตลาดคาด จาก Margin ที่สูงขึ้น

Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรสุทธิ 3Q67 ที่ 163 ล้านบาท สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 16% โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 5.6 พันล้านบาทปรับตัวลดลง 4% QoQ แต่ปรับตัวสูงขึ้น 123% YoY
- รายได้จากกลุ่มโรงแรมอยู่ที่ 2.42 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 1% QoQ แต่ปรับตัวสูงขึ้น 4% YoY โดยมี EBITDA Margin อยู่ที่ 27% ปรับตัวลดลงจาก 2Q67 ที่ 29% แต่ปรับตัวสูงขึ้นจาก 3Q66 ที่ 26%
- RevPar ของ Own Hotel ปรับตัวสูงขึ้น 7% YoY จากโรงแรมในประเทศไทยที่มี RevPar ปรับตัวสูงขึ้น 4% YoY ญี่ปุ่นมี RevPar ปรับตัวสูงขึ้น 34% YoY จากฐานที่ต่ำเนื่องจาก 3Q66 เป็นช่วง Ramp Up จากการเริ่มเปิดบริการโรงแรมใหม่ แต่ Maldives มี RevPar ปรับตัวลดลง 4% YoY จากทั้งอัตราการใช้ห้องพักและADR ที่ลดลง
- ใน 3Q67 มี Pre-Opening Cost จากโรงแรมใน Maldives ที่จะเริ่มเปิดให้บริการใหม่ 2 แห่ง รวม 11 ล้านบาท
- รายได้จากกลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 3.18 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 6% QoQ แต่สูงขึ้น 3% YoY โดยมี SSS ปรับตัวสูงขึ้น 1.9% YoY และ TSS ปรับตัวสูงขึ้น 3.7% YoY และมี EBITDA Margin อยู่ที่ 22% ปรับตัวสูงขึ้นจาก 18% ใน 2Q67 และ 3Q67 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลง และการทำ Promotion ใหม่มี Margin สูงขึ้น

Looking forward

กลุ่มโรงแรม

- คาดปี 2567 จะมีการบันทึกขาดทุนจากโรงแรมใหม่ใน Maldives ที่จะเปิดบริการช่วงปลายปี 2567 รว 150-200 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วง Ramp Up และมี Pre-Opening Cost ในช่วงก่อนเปิดบริการ โดยปี 2568 คาดว่าจะมีอัตราการใช้ห้องพักเฉลี่ยที่ 50%
- โรงแรม Centara Grand Mirage Pattaya และ Centara Karon Resort พร้อมให้บริการด้วย Inventory ห้องพักใหม่ หลังจากมีการ Renovate หนุน ADR ให้สูงขึ้น และปี 2568 คาด ADR ของโรงแรมในญี่ปุ่นจะปรับตัวสูงขึ้นราว 14% YoY จากการจัด World Expo
- ปี 2568 คาดว่าจะมีการ Renovate โรงแรมในกระบี่และหัวหิน เพื่อปรับ ADR ในระยะยาว

กลุ่มร้านอาหาร

- คาดทั้งปี 2567 มีการเติบโตของ SSS ที่ 1-3% YoY และ TSS ที่ 4-6% โดยปี 2567 ได้ทำการปิดสาขาที่มีผลประกอบการขาดทุนเพื่อปรับเพิ่ม EBITDA Margin
- คาด Margin ในกลุ่มร้านอาหารฟื้นตัวดีขึ้นจากราคาวัตถุดิบเริ่มคงที่

Comment

คาดผลประกอบการ 4Q67 ฟื้นตัว QoQ เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของทั้งกลุ่มโรงแรมและร้านอาหาร โดยคาดกลุ่มโรงแรมอาจมีกำไรก่อนตัวลดลง YoY จาก Pre-Opening Cost ของโรงแรมใหม่ใน Maldives แต่โรงแรมอื่นๆ คาด RevPar ยังคงสามารถปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องทั้ง QoQ และ YoY ด้านร้านอาหาร คาดเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากรายได้และ Margin ที่สูงขึ้น

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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยมิต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยมิได้เป็นการย้ําหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน