

# โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า - CENTEL

**คำแนะนำ**

-

**ราคาปิด**

31.25 บาท

**ราคา Median Consensus**

41 บาท

**หมวดอุตสาหกรรม**

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

**Anti-corruption:**

ได้รับการรับรอง

**CG SCORE**



**SET ESG Rating**

AAA



**วุดน มหาดำรงกุล**

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 081151  
e-mail : V-rin@trinitythai.com

**รายงานกำไร New High**

**Meeting Key Takeaways**

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q69 ที่ 2.14 พันล้านบาท เติบโต 186% YoY รวมกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์ของกิจการรวมมา (JV) โรงแรม Centara Grand Osaka และกำไรจากผู้ลดการดำเนินงานปกติ ที่ 1.08 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% YoY
- รายงานรายได้รวม 7.0 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 3% YoY จากรายได้จากกลุ่มโรงแรมที่ 3.75 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 5% YoY โดยโรงแรมที่มีลดีพีส์เป็นตู้ขับเคลื่อนหลัก จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของโรงแรมเดิมและโรงแรมใหม่ และมี RevPar เติบโตสูงถึง 43% YoY ทั้งนี้ RevPar ของโรงแรมทั้ง Port ปรับตัวสูงขึ้น 6% YoY โดยที่มีอัตรา稼การเข้าพักที่ 78%
- RevPar โรงแรมในประเทศไทย Flat YoY จากอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 81%
- รายได้จากธุรกิจอาหารอยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 1% YoY โดยมีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ช่วยให้อัตรากำไรดีขึ้น โดยใน 1Q69 มี SSS ปรับตัวสูงขึ้น 1% YoY และ TSS เติบโต 9% YoY จากการขยายสาขาเพิ่ม 5% YoY
- EBITDA Margin กลุ่มรายอาหารอยู่ที่ 22%

**2Q69 Outlook**

- เหตุการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองส่งผลกระทบต่อโรงแรมในดูไบ และมียอดจองเดือนเมษายนลดลง 80% และมีลดีพีส์ได้รับผลกระทบจากการยกเลิกเที่ยวบินของนักท่องเที่ยว Long-haul และยอดจองจากชาวตะวันออกกลางที่หายไป ส่งผลให้ QTD ในช่วง 2Q69 มี RevPar รวมทั้ง Port ลดลง 20% YoY จากดูไบที่อัตรา稼การเข้าพักยังอยู่ในระดับต่ำและมีลดีพีส์โรงแรมเดิมมี RevPar ลดลง 10% YoY ในสกุลเงินดอลลาร์ หากไม่รวมดูไบ RevPar ของรวมทั้ง Port จะติดลบเพียง 4% YoY
- แนวโน้มกลุ่มร้านอาหาร QTD ในช่วง 2Q69 มี SSS ปรับลดลงเล็กน้อยในระดับ Low Single Digit และมีปัจจัยกดดันด้านต้นทุน ที่เริ่มเห็นต้นทุนน้ำมันที่ประกอบอาหาร รวมถึงค่าขนส่ง และบรรจุภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทจะเน้นการผลักดันเมนูที่มี High Margin ในการช่วยรักษาอัตรา稼การเข้าพัก
- บริษัทเปิดโรงแรมใหม่ Centara Life Osaka เมื่อวันที่ 6 เมษายน 2569 และมีแผนลงทุนร่วมกับ OR เพื่อพัฒนา Budget Hotel

**Comment**

คาดผลประกอบการ 2Q69 มีความท้าทาย เนื่องจากเริ่มเข้า Low Season ท่องเที่ยวในประเทศไทยและมีลดีพีส์ รวมถึงผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมือง ที่ส่งผลกระทบต่อยอดการเดินทาง Long-haul และต้นทุนการประกอบธุรกิจ อย่างไรก็ตาม คาด CENTEL สามารถรับมือกับต้นทุน และรักษา Margin ได้

**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