โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา - CENTEL

16 พฤศจิกายน 2569

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

47 บาท

ราคา Median Consensus

50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

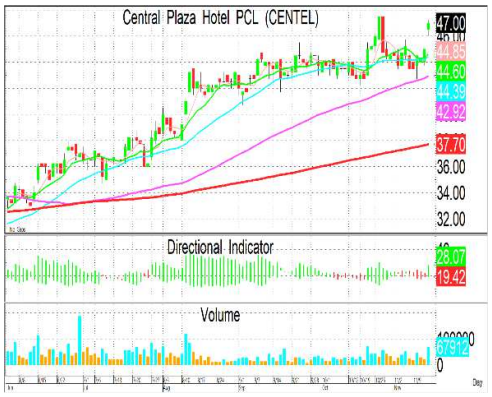
Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE

SET ESG Rating

AAA





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

เข้า High Season ท่องเที่ยวในไทยและ Maldives

Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรจากการดำเนินงานปกติ 3Q69 ที่ 400 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 149% YoY จากรายได้รวมที่ 6.2 พันล้านบาท เติบโต 7% YoY และมี EBITDA Margin รวมที่ 26%
- ธุรกิจโรงแรม มีรายได้รวม 2.8 พันล้านบาท เติบโต 9% YoY โดยมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 70% และ RevPAR เติบโต 9% YoY
- โรงแรมที่มีผลการดำเนินงานดีใน 3Q69 ได้แก่ โรงแรมในมัลดีฟส์ (ทั้งโรงแรมเดิมและ 2 โรงแรมใหม่ที่อยู่ในช่วง Ramp-up), โรงแรมที่ปรับปรุงใหม่ในไทย (พัทยาและกะรน ภูเก็ต) รวมถึงโรงแรมในเกาะสมุยและกรุงเทพ
- โรงแรมในดูไบยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางทำให้ RevPAR ลดลง 29% YoY (สกุลเงิน USD) อย่างไรก็ตาม EBITDA ในเชิงกระแสเงินสะสมยังคงเป็นบวกทุกเดือน
- ธุรกิจอาหาร มีรายได้รวม 3.4 พันล้านบาท เติบโต 5% YoY โดยมี SSSG Flat YoY (ไม่รวม JV) ขณะที่ TSSG เติบโต 5% YoY
- ร้านอาหารได้รับผลกระทบจากโครงการ "ไทยช่วยไทย Plus" ที่ผู้บริโภคบางส่วนเปลี่ยนไปใช้บริการร้านที่เข้าร่วมโครงการและเหตุการณ์น้ำท่วมกรุงเทพฯ ช่วงปลายเดือนกันยายนซึ่งกระทบรายได้ธุรกิจอาหารประมาณ 20 ล้านบาท
- บริษัทสามารถบริหารจัดการ GP ได้ตามแผน โดยมีการล็อคราคาวัตถุดิบไว้ ต้นทุนกลุ่มเบเกอรี่ปรับตัวดีขึ้น แม้ต้นทุนกลุ่มเนื้อสัตว์สำหรับอาหารญี่ปุ่นจะปรับขึ้นตามเงินเฟ้อบ้าง

4Q69 Outlook

- คาดว่า RevPAR อาจยังคงติดลบเล็กน้อยระดับ Low Single Digit แต่หากไม่รวมดูไบและ Centara Life Osaka (JV ในญี่ปุ่น) RevPAR ของพอร์ตโฟลิโอจะพลิกกลับมาเติบโตเป็นบวกที่ระดับ High Single Digit
- คาด RevPAR รวมในไทยจะเติบโตระดับ Single Digit และ Maldives เข้าสู่ช่วง High Season โดย 2 โรงแรมใหม่ คาดว่า RevPAR จะเติบโตราว 30%
- เดือนต.ค. RevPAR รวมติดลบ 9% YoY (แต่หากไม่รวมดูไบและ Centara Life Osaka ออก จะบวก 2%) ขณะที่ 10 วันแรกของเดือนพ.ย. RevPAR รวมติดลบ Mid Single Digit (แต่หากถอดดูไบและ JV ญี่ปุ่นออก จะบวก Mid Single Digit)
- ธุรกิจอาหาร QTD มี SSSG พลิกกลับมาเป็นบวกได้ที่ระดับ Mid Single Digit ได้รับแรงหนุนจากการออกโปรโมชั่นและสินค้าใหม่ของแบรนด์หลัก เช่น KFC, Auntie Anne's รวมถึงการเข้าสู่ช่วงเทศกาลเฉลิมฉลอง นอกจากนี้ ผลกระทบจากโครงการ "ไทยช่วยไทย Plus" จะค่อยๆ หมดลงในไตรมาส 4

Comment

เรามองว่า CENTEL มีภาพ Positive จากการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมในไทยและ Maldives ซึ่งมีโอกาสเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของกำไรใน 4Q69 ขณะที่สัญญาณกลุ่มร้านอาหารคาดฟื้นตัวเช่นกัน นอกจากนี้ การควบคุมต้นทุน และการลดต้นทุนดอกเบี้ยจะช่วยสนับสนุน Margin และกำไรในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามสถานการณ์ตะวันออกกลางซึ่งเป็น Downside Risk ต่อโรงแรมดูไบ

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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 และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ 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 โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน