

เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น - CRC

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

45.25 บาท

ราคาเป้าหมาย

52.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พาณิชย์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



นักวิเคราะห์

เอกกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

ekkarin@trinitythai.com

อุฑธิวัฒน์ อัครเหม

ผู้ช่วยผู้จัดการ

อัปเดตการประชุมนักวิเคราะห์

2566 Outlook

- คาดรายได้ปี 66 โตจากจากรายได้ขาย 12-15% พื้นที่ให้เช่าและการบริการ 18-20% จากการขยายสาขาและการกลับมาของนักท่องเที่ยว โดยการเติบโตหลักจะเป็นการเติบโตในประเทศ แบ่งเป็นการเติบโตของกลุ่ม Fashion 14-16%, Hardline 13-15% และ Food 10-12%
- บริษัทวางแผนเปิดสาขาใหม่ 33 – 35 สาขา แบ่งเป็น Central 2 สาขา, ไทวีสตูด 10 สาขา, Tops 15 สาขา, Robinson 1 สาขา, GO! Malls 5 – 7 สาขา
- บริษัทตั้งเป้าที่จะขยาย gross profit margin จากกลุ่ม Fashion +30-50bps, Hardline +30-50bps, Food +10-20bps
- ผู้บริหารตั้งเป้าควบคุม SG&A to total revenue ให้ต่ำกว่า 28% (ปี 66 อยู่ที่ 27.3% ซึ่งต่ำกว่าเป้าอยู่แล้ว)
- CAPEX ปี 2566 จะอยู่ที่ 25,000-28,000 ล้านบาท แบ่งเป็นการลงทุนในประเทศ 75% เวียดนาม 23% และ อิตาลี 7% (แบ่งเป็น CAPEX ของ Food 20%, Fashion 28%, Hardline 26% และ Property 27%)
 - บริษัทมีแผนขยายห้างสรรพสินค้า 2 แห่ง (Robinson Chaofah Phuket เปิดตัวช่วง 3Q66 และ Centra; Westville เปิดตัวช่วง 4Q66), ไทวีสตูด 10 แห่ง, Tops 15 แห่ง, Robinson lifestyle 1 แห่ง และ GO! Malls 5-7 แห่ง
 - Stores renovation (Central Chidlom, Central Pinklao, Central Rama9, Mega Bangna) โดยเฉพาะ Central Chidlom ที่ จะเปลี่ยนเป็น luxury department store อันดับหนึ่งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
 - การขยายแบรนด์สินค้ามากกว่า 1,000 แบรนด์

ความเห็นนักวิเคราะห์

- เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากการประชุมนักวิเคราะห์ ผู้บริหารคงเป้าการเติบโตตามที่เคยให้ไว้ในช่วงต้นปี ถึงแม้ว่าตัวเลขการเติบโต YTD ของธุรกิจในประเทศไทยและอิตาลีได้ทะลุเป้าเรียบร้อยแล้ว ซึ่งเปิดโอกาสให้ปรับประมาณการของเรา
- ทั้งนี้ประเด็นที่ตลาดกังวลได้แก่ธุรกิจที่เวียดนามซึ่งผู้บริหารได้ให้ความเห็นว่าผลกระทบที่จะเกิดขึ้นนั้นไม่มากนักเนื่องจากธุรกิจ Hardline เน้นกลุ่มลูกค้า mid-to-high income ในขณะที่ธุรกิจ food ได้รับผลกระทบเล็กน้อยเนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็น ทั้งนี้ผู้บริหารมองว่าปัญหาในเวียดนามเป็นโอกาสที่ดีของบริษัทในการลงทุนเนื่องจากธุรกิจท้องถิ่นเริ่มมีการเปิดตัวและขยายกิจการรวมถึงที่ดิน
- เรายังแนะนำ "ซื้อ" โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 52 บาท

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 ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นคนกลางภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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