

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า - CENTEL

16 พฤษภาคม 2566

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

54 บาท

ราคา Median Consensus

60 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การท่องเที่ยวและสันทนาการ

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



โรงแรมไทยและ Maldives เข้า Low Season

Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 629 ล้านบาท สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 500 ล้านบาท และปรับตัวสูงขึ้น 26% QoQ และพลิกจากขาดทุนสุทธิที่ 44 ล้านบาทใน 1Q65
- รายได้จากกลุ่มโรงแรมใน 1Q66 อยู่ที่ 2.83 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 20% QoQ และ 127% YoY โดยมี RevPar โรงแรมที่ CENTEL เป็นเจ้าของเติบโต 20% QoQ และ 127% YoY จากอัตราเข้าพักที่ 78% ปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 68% ใน 4Q65 เนื่องจากยังคงเป็นช่วง High Season ของการท่องเที่ยวในประเทศไทยและ Maldives โดย RevPar โรงแรมในประเทศไทยปรับตัวสูงขึ้น 27% QoQ และ 270% YoY แต่โรงแรมใน Maldives มี RevPar ปรับตัวลดลง 20% QoQ และ Flat YoY เนื่องจากหลายประเทศมีการเปิดให้ท่องเที่ยวตามปกติ
- รายได้จากกลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 3.0 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 3% QoQ แต่เติบโต 15% YoY จาก SSS ที่เติบโต 8% YoY และ TSS เติบโต 15% YoY จากการเพิ่มสาขา 14% YoY เป็น 1,599 สาขา
- EBITDA Margin รวม ใน 1Q66 อยู่ที่ 29% ปรับตัวสูงขึ้นจาก 28% ใน 4Q65 และจาก 24% ใน 1Q65
- EBITDA Margin ของกลุ่มร้านอาหารอยู่ที่ 18% ปรับตัวลดลงจากระดับ 24% ใน 1Q65 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบอาหาร ค่าแรง และค่าไฟสูงขึ้น

2566 Outlook

- คาด SSS กลุ่มร้านอาหารเติบโต 8% YoY และ TSS เติบโต 15% YoY จากการขยายสาขาและการกลับมา Dine In
- อัตราเข้าพักในเดือนเม.ย. 2566 อยู่ที่ 73% อ่อนตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากเข้าสู่ช่วง Low Season ของ Maldives อย่างไรก็ตาม คาดว่า 3Q66 การท่องเที่ยวใน Maldives จะดีกว่า 2Q66 จากการเพิ่มการเดินทางของกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน
- คาดปี 2566 จะมีผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่มโรงแรม ทั้งจากการเปิดประเทศ และการเปิดบริการโรงแรมใหม่ที่โอซาก้า พร้อมทั้ง ADR ที่สูงขึ้นจากการปรับปรุงโรงแรมในเครือ อาทิ Grand Centara Central World และ Centara Reserve Samui
- คาดอัตราเข้าพักปี 2566 ที่ระดับ 65-75% และ RevPar ที่ 3,350-3,650 บาท

Comment

กลุ่มโรงแรมในประเทศไทยยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากการเปิดประเทศในช่วงที่ผ่านมา ในขณะที่กลุ่มร้านอาหารมีการขยายสาขาเพิ่มและยอด SSS ยังคงเติบโตได้จากการกลับมา Dine In แต่ Margin ยังคงถูกกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การจัดการต้นทุนคาดว่าจะในปี 2Q66 จะมี Margin ที่สูงกว่า 1Q66 ทั้งนี้ เรามองกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนเป็น Upside ต่อผลประกอบการช่วง Low Season ของทั้งประเทศไทยและ Maldives โดยคาดว่า 2Q66-3Q66 จะมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า 2Q65-3Q65