

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

17 สิงหาคม 2565

CENTEL

NEUTRAL

Last Close price Bt43.50

Target price Bt42.00

ระวีรุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- ภาพโดยรวมเป็นบวก
- CENTEL มีการปรับเป้าปี 2565 ขึ้นในธุรกิจโรงแรม: อัตราการเข้าพัก 45-50% (จากเดิม 40-50%) และ RevPar ที่ 1,900-2,200 บาท (จากเดิม 1,700-1,900 บาท) โดยมองว่าการดำเนินงานจะดีต่อเนื่องใน 2H65 ในขณะที่คงเป้าธุรกิจอาหารไว้: SSS ที่ 10-15% และรายได้รวมเติบโต 20-25% จากการขยายสาขา
- ธุรกิจโรงแรม: อัตราการเข้าพัก (รวม JV ใน Dubai) เพิ่มขึ้นเป็น 55% ในเดือน ก.ค. จาก 49% ใน 2Q65 ซึ่งหลักๆ มาจากโรงแรมในประเทศไทย ในขณะที่โรงแรมในมัลดีฟท์ลดลงจากปัจจัยฤดูกาล การจัดงานสัมมนาในประเทศไทยเริ่มกลับมามีมากขึ้นใน 2H65 โดย CENTEL เผยว่าอัตราการเข้าพักของโรงแรม Centara Grand at Central World (ที่เป็น MICE hotel) อยู่ที่ประมาณ 90% ในเดือน ก.ค.
- ธุรกิจอาหาร: SSS ในเดือนก.ค. +60% (จาก 19% ใน 2Q65) จากฐานต่ำเมื่อปีก่อนที่มีการ lockdown ในแง่ของรายได้รวมต่อเดือนมีการเพิ่มขึ้น MoM จากจำนวนวันหยุดที่เพิ่มขึ้น CENTEL คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นใน 3Q65 จะยังคงทรงตัวได้ QoQ จากการปรับราคาทั้งทางตรงและทางอ้อม (การเปลี่ยนแปลงโปรโมชั่นต่างๆ) ที่จะชดเชยต้นทุนอาหารที่เพิ่มขึ้นได้ อีกทั้งต้นทุนอาหารบางรายการ เช่น น้ำมันปาล์ม มีแนวโน้มลดต่ำลง CENTEL มีการประเมินว่าการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำจะกระทบกำไรประมาณ 4-5 ล้านต่อไตรมาส หรือคิดเป็น 3-4% ต่อกำไรรายไตรมาส ซึ่งมองว่าเป็นระดับที่ไม่มากและสามารถจัดการได้ CENTEL มองว่าอุตสาหกรรมร้านอาหารจะยังมีการปรับเพิ่มราคาขายเพื่อสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้น CENTEL ไม่มีความเห็นต่อประเด็น RD เตรียมขยายสิทธิ KFC ในไทย
- ประเมินการกำไรของเราสอดคล้องกับมุมมองของบริษัทว่าการดำเนินงานจะแข็งแกร่งมากขึ้นใน 2H22 คงคำแนะนำ Neutral ราคาเป้าหมาย 42 บาท

