



เห็นทรูลพัฒนาฯ

CPN

CPN ปรับลดเป้า รายได้ทั้งปีลง 15-30%

- วานนี้ CPN จัด Conference Call ให้ข้อมูลผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลให้ศูนย์ฯต้องปิดชั่วคราวกว่า 31 แห่ง จากทั้งหมด 34 ศูนย์
- CPN ปรับเป้ารายได้ปี'63 ลงมากกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ (10%) ลดลง 15-30%YoY จากรายได้ทั้งในส่วนของบริษัท 1.พื้นที่ให้เช่าที่คาดลดลง 15-25% โดยยกเว้นค่าเช่าให้แก่ร้านค้าที่ปิดให้บริการ ส่วนผู้เช่าที่ยังสามารถเปิดให้บริการได้จะได้รับส่วนลดที่ 10-50%, 2.ศูนย์อาหาร คาดลดลง 10-20%, 3.โรงแรม คาดลดลงสูงสุดที่ 40-50% เนื่องจากบริษัทมีแผนปิดโรงแรม 2 แห่งชั่วคราว (พญา และ อุดรธานี) ตั้งแต่ 1 เม.ย.63 ถึงจนกว่าสถานการณ์จะดีขึ้น และ 4.อสังหาฯ คาดรายได้ลดลง 30% ขณะที่แนวมาร์จิ้น EBITDA margin ยังค่อนข้างอ่อนตัวลงที่ 45-50% (จาก 56.6%ในปี'62) กดดันกำไรสุทธิหดตัว
- เราตัดสินใจปรับลดรายได้และกำไรสุทธิทั้งปีของบริษัทลงที่ 27,696 ลบ. (-24.6%) และ 8,039 ลบ.(-31.5%) ภายใต้สมมติฐานการปิดศูนย์การค้าทั้งหมดลงเฉลี่ย 30 วัน และการให้ส่วนลดแก่ผู้เช่าที่ราว 30%
- อย่างไรก็ดีแม้เราจะมีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจของ CPN ในระยะยาว แต่ในระยะสั้น CPN ยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสที่ยังไม่สามารถควบคุมได้ และมีโอกาสขยายระยะเวลาการปิดให้บริการเพิ่ม ทำให้เรายังแนะนำชะลอการลงทุน จนกว่าการควบคุมโรคระบาดดังกล่าวจะมีทิศทางดีขึ้น และบริษัทสามารถกลับมาเปิดศูนย์ฯ ได้ตามปกติอีกครั้ง ปรับประเมินราคาเหมาะสมที่ 63 บาท (จาก 75 บาท)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด