

Fundamental views

15 August 2023

CENTEL

การดำเนินงาน 2Q/66 นำผิดหวัง จากโรงแรมพลีกษาดทุน

- CENTEL ประกาศกำไรสุทธิ 2Q/66 ที่เพียง 121 ล้านบาท ต่ำกว่าเราและตลาดคาดมาก แม้ดีขึ้นจากกำไร 2Q/65 ที่ 22 ล้านบาท แต่ลดลงมากจาก 1Q/66 กำไรสุทธิที่ 630 ล้านบาท เนื่องจากโรงแรมที่พลิกกลับมาขาดทุน 14 ล้านบาท จากไตรมาสก่อนหน้ารับรู้กำไร 538 ล้านบาท ตามต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และผลกระทบจากบันทึกสัญญาเช่าโรงแรมเชนิทรา โอซาก้า และการต่อสัญญาเช่าโรงแรมเชนิทรา หัวหิน อีกทั้งมีลดพีลชะลอตัวแรงจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ RevPar หดตัวกว่า 23% yoy จาก OCC. ลดลง 10% เหลือ 56% และ ARR ปรับตัวลง 9% yoy แม้โรงแรมในไทยและดูไบจะปรับตัวดีขึ้นก็ตาม โดยไทย, RevPar เพิ่มขึ้น 68% yoy จาก OCC. ที่ 65% และ ARR เพิ่มขึ้น 14% yoy และโรงแรมดูไบ, RevPar เพิ่มขึ้น 28% yoy จาก OCC. ที่สูงขึ้นเป็น 82% และ ARR ปรับเพิ่มขึ้น 13% yoy และธุรกิจอาหาร, กำไรสุทธิ 135 ล้านบาท ลดลง 2% yoy แม้ SSSG เพิ่มขึ้น 5% yoy แต่ถูกกดดันจากต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ปรับขึ้น โดยเฉพาะ Key Brand และต้นทุนค่าไฟที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก
- ราคาหุ้นอาจปรับตัวลงแรงจากงบที่ออกมาผิดหวัง แต่อย่างไรก็ตามช่วงที่เหลือของปีน่าจะค่อยฟื้นตัวดีขึ้น โดย CENTEL จะมีจัด Analyst Meeting เย็นวันนี้
- แนะนำ "ซื้อ เมื่อราคาย่อตัว"

Recommendation

"Buy on Weakness"

Financial Results

Income Statement ('000)	2Q/23	1Q/23	4Q/22	3Q/22	2Q/22	%qoq	%yoy
Sale	5,057	5,526	5,192	4,430	4,189	-8%	21%
Cost of Sale	3,045	3,049	3,021	2,669	2,519	0%	21%
Gross Profit	2,012	2,477	2,171	1,760	1,671	-19%	20%
SG&A	1,762	1,837	1,658	1,710	1,619	-4%	9%
Operating Profit	251	640	513	50	51	-61%	389%
EBITDA	1,020	1,361	1,278	843	807	-25%	26%
Net profit	121	630	498	78	22	-81%	447%
Gross Profit Margin (%)	40%	45%	42%	40%	40%		
EBITDA Margin (%)	20%	25%	25%	19%	19%		
Net Profit Margin (%)	2%	11%	10%	-2%	1%		

ที่มา : CENTEL, SET

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รับผิดชอบเพียงอย่างเดียว ปรากฏว่าความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ มิใช่ทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินแก่ และ/หรือ บริษัททางการเงินอื่น กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่แจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

หลักทรัพย์ บลูมจก, #064324

Ins 02-0802795

Email : Hathaichanoke.m@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์