

# CEN TEL

“งวด 4Q67 กำไร  
+57%YoY, +310%QoQ”



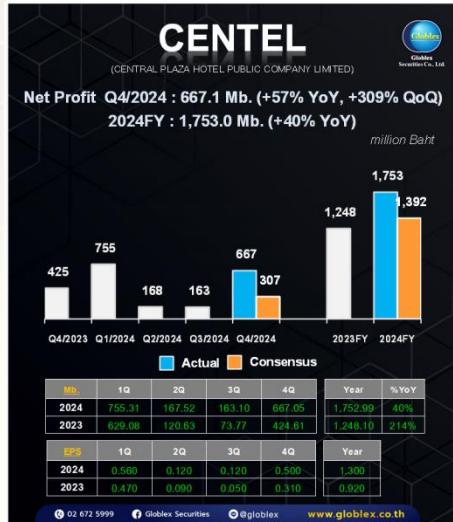
Globlex  
Securities Co., Ltd.

21 March 2025

CG Report : | SET ESG Rating : AAA

Bloomberg Consensus 40.00 บาท

“ซื้อ”



- งวด 4Q67 มีกำไรสุทธิ 667 ลบ. +57%YoY, +310%QoQ โดยมีรายได้รวมที่ 6,402 ลบ. +6%YoY, +14%QoQ มาจากรายได้ธุรกิจโรงแรม 3,041 ลบ. +11%YoY, +26%QoQ เติบโต ตามปัจจัยฤดูกาลที่เป็นไฮซีซั่นของการท่องเที่ยว ภาพรวมบริษัทมี RevPAR ที่ 4,306 บาท +4%YoY, +26%QoQ อัตราการเข้าพัก (Occupancy Rate) ที่ 71% ลดลง YoY จาก 72% ใน 4Q66 แต่เพิ่มขึ้น QoQ จาก 69% ใน 3Q67 และ ARR ที่ 6,066 บาท +6%YoY, +23%QoQ สำหรับรายได้จากธุรกิจอาหารจำนวน 3,361 ลบ. +3%YoY, +6%QoQ โดยมี SSSG รวมเฉลี่ย ทวงตัว YoY TSSG รวมเฉลี่ย +2%YoY(ไม่รวม JV) +9%YoY(รวม JV) บริษัทมี %EBITDA ที่ 29% เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จาก 25% ใน 4Q66 และ 24% ใน 3Q67 ปี 67 บริษัทมีรายได้รวม 24,239 ลบ. +8%YoY มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,753 ลบ. +40%YoY กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 1,736 ลบ. +55%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อภาพการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยบริษัทตั้งเป้าการเติบโตของธุรกิจโรงแรมที่ 23%YoY มาจากโรงแรมที่กลับมาเปิด หลัง renovate ทั้ง Centara Mirage Pattaya and Centara Karon รวมถึงการเพิ่มจำนวนผู้เข้าพักโรงแรมเปิดใหม่ที่มัลดีฟส์ ทั้ง Centara Mirage Lagoon & Centara Grand Lagoon Maldives ธุรกิจอาหารตั้งเป้า SSSG โต 3-5%YoY โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรเฉลี่ยปี 68 จำนวน 1,915 ลบ. +9%YoY มีราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เฉลี่ย 40.00 บาท มี upside 21% เราจึงแนะนำ “ซื้อ” กำหนด XD วันที่ 2 พ.ค. 68 ปีผล 0.59 บาท คิดเป็น Yield ราว 2%

Analyst : Panachai Kritthanachai  
02 672 5997 panachai@globlex.co.th