



## Single Stock

Single Stock Update: 16 May 2024



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม	Sideway up
กลยุทธ์	Long

### CENDEL

แนวต้าน	48.75	52.00
แนวรับ	43.25	40.75
STOP LOSS	40.75	

### CENELM24

BASIS | +0.05

แนวต้าน	48.80	52.05
แนวรับ	43.30	40.80
STOP LOSS	40.80	

SET ESG Ratings : A



คุณวรุฒ รุ่งไถ่  
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 040068



คุณชานัน กิจวาทนะกุล  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



คุณวรัณณ มาตัญ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

**คำแนะนำ** ราคาหุ้น CENTEL ปิดที่ 45.75 บาท ราคาปรับขึ้น +1.00 บาท (+2.23%) จากวันก่อนหน้า CENTEL รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2024 มีกำไรสุทธิ 755.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 629.10 ล้านบาท จากการเติบโตของธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหาร บริษัทมีรายได้รวม 6,389 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจโรงแรมต่อรายได้จากธุรกิจอาหาร อยู่ที่ 51% : 49% ขณะที่กำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 3,607 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากช่วงเดียวกันปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 59% ของรายได้ (ไม่รวมรายได้อื่น) ทรงตัวเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน มีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA) รวม 1,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% และอัตรา EBITDA อยู่ที่ 30% จากการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรม และมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ EBIT 1,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% บริษัทฯมีโรงแรมภายใต้การบริหารงานทั้งสิ้น 95 โรงแรม (21,022 ห้อง) แบ่งเป็น โรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้ว 52 โรงแรม (11,261 ห้อง) และเป็นโรงแรมที่กำลังพัฒนา 43 โรงแรม (9,761 ห้อง) ในส่วน 52 โรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วนั้น 20 โรงแรม (5,566 ห้อง) เป็นโรงแรมที่บริษัทฯเป็นเจ้าของ และ 32 โรงแรม (5,695 ห้อง) เป็นโรงแรมที่อยู่ภายใต้สัญญาบริหารสำหรับแนวโน้มนธุรกิจปี 2024 ธุรกิจโรงแรม คาดการณ์อัตราการเข้าพักเฉลี่ย (รวมโรงแรมรวมทุก) 70% - 73% และรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPAR) อยู่ที่ 4,000 - 4,300 บาท ปัจจุบันจากผลการเติบโตอย่างต่อเนื่องของโรงแรมระดับ 5 ดาวขึ้นไปในประเทศไทย การเติบโตอย่างต่อเนื่องของโรงแรมเชิงการค้า มีราชมังคลาภิเษก ภูเก็ต และผลการดำเนินงานของโรงแรมเชิงการค้า โรงแรมแกรนด์ ไฮแอท จากการพัฒนาโครงการใหม่ เป็นปีแรก กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ เปิดสถานะ Long CENELM24 โดยเปิดสถานะซื้อเมื่อราคาหุ้น CENTEL อ่อนตัวลงไม่หลุดแนวรับบริเวณ 43.25-40.75 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาถึงตัวลงแรงหลุดแนวรับโซน 40.75 บาท โดยทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น CENTEL ปรับตัวขึ้นไปผ่านบริเวณแนวต้านแรกได้ สามารถชะลอการปิดสถานะซื้อไปที่โซนแนวต้านถัดไป 52.00 บาท

SOURCE: อินโฟเวสต์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaohoon,financethai

อัตราส่วนทางการเงิน CENTEL				
ปี (พ.ศ.)	2020	2021	2022	2023
P/E (เท่า)	-	-	1,288.68	48.4
P/BV (เท่า)	2.81	2.35	3.68	3.07
ROE (%)	-23.52	-12.38	2.18	6.54
ROA (%)	-8.47	-2.66	2.64	5.27
EPS (บาท)	-2.06	-1.28	0.29	0.92
BVPS (บาท)	8.43	13.32	13.67	14.57
Dividend Yield (%)	-	-	-	-

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

### Most Active Single Stock Futures by Volume (15-May-2024)

Contact	TTBM24	EAM24	LHM24	ITDM24	KCEM24	BTSM24	HANAM24	BJCM24	STAM24	TRUEM24
Open	1.76	27.99	7.03	0.73	39.78	5.87	40.75	24.50	17.98	8.46
High	1.76	28.00	7.03	0.73	41.65	5.87	41.00	24.50	18.24	8.48
Low	1.73	25.53	6.73	0.70	38.81	5.81	38.79	22.64	17.93	8.34
Close	1.73	26.30	6.77	0.70	40.70	5.86	39.55	22.80	18.03	8.48
Change	-0.01	-1.07	-0.37	-0.04	2.17	-0.06	-1.25	-2.45	0.73	-0.04
%Change	-0.57	-3.91	-5.18	-5.41	5.63	-1.01	-3.06	-9.7	4.22	-0.47
Volume	603	393	341	290	260	219	197	192	153	152
Expire Date					27/06/2024					

SOURCE: Aspen

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.