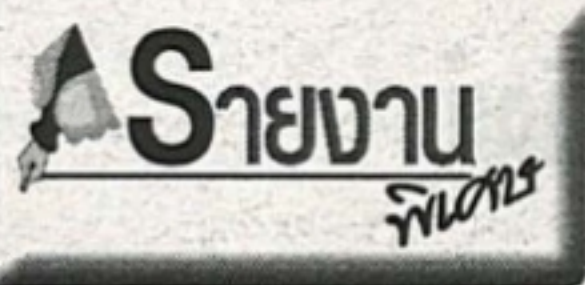


หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวเฮต้อจากขยายฟรีวีซ่า



แนวทางการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของรัฐบาล โดยเฉพาะผลักดันรายได้จากการท่องเที่ยวที่มีผลรายได้กว่า 20% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมต่อ GDP ในประเทศ

โดยหลังจากที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบให้ขยายระยะเวลามาตรการยกเว้นการเก็บค่าธรรมเนียมการตรวจลงตราของคนต่างด้าวที่ต้องการเดินทางเข้ามาในประเทศไทยชั่วคราวเพื่อการท่องเที่ยวไม่เกิน 15 วัน ในกรณีที่ยื่นขอรับการตรวจลงตรา ณ ช่องทางอนุญาตของด่านตรวจคนเข้าเมือง (Visa On Arrival หรือ VOA) จากเดิมที่จะสิ้นสุดในวันที่ 30 เม.ย. 2562 นี้ ออกไปเป็นสิ้นสุดเดือน ต.ค. 2562 หรือขยายระยะเวลา 6 เดือน

แม้ว่าการยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวอาจทำให้รัฐสูญเสียการจัดเก็บรายได้ 2,955 ล้านบาท แต่จะช่วยสร้างผลดีต่อเศรษฐกิจในด้านการท่องเที่ยวมากขึ้น โดย

คาดว่าจะทำให้มีรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาราว 104,616 ล้านบาท

หากตรวจสอบข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาเที่ยวในประเทศไทย เดินทางเข้ามาเพิ่มมากขึ้นในช่วงที่ยกเลิกค่าธรรมเนียมวีซ่า ตั้งแต่ 15 พ.ย. 2561-31 มี.ค. 2562 พบว่า จากช่องทางอนุญาตทั่วประเทศ 5 แห่ง ได้แก่ สุวรรณภูมิ, ดอนเมือง, ภูเก็ต, เชียงใหม่ และหาดใหญ่ มีจำนวนคนเดินทางรวมถึง 3.58 ล้านคน เพิ่มขึ้น 83% แยกเป็น บริเวณด่านตม.สนามบินสุวรรณภูมิมีจำนวนคนเดินทาง 1.75 ล้านคน เพิ่มขึ้น 82%

ด้านตม.สนามบินดอนเมืองมีจำนวนคนเดินทาง 904,212 คน เพิ่มขึ้น 69%, ด้านตม.สนามบินภูเก็ตมีจำนวนคนเดินทาง 680,126 คน เพิ่มขึ้น 72%, ด้านตม.สนามบินเชียงใหม่มีจำนวนคนเดินทาง 250,069 คน เพิ่มขึ้น 203% และด้านตม.สนามบินหาดใหญ่มีจำนวนคนเดินทาง 2,038 คน ลดลง 29%

กรณียอดนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นก่อนหน้าที่มีการยกเลิก

หลักทรัพย์	ราคาปิดวันที่ 25 เม.ย.62 (บาท)	ราคาเป้าหมาย (บาท/หุ้น)	คำแนะนำ	บริษัทหลักทรัพย์	อ็อปไซด์ (%)
AOT	68.00	72.50	ทยอยซื้อ	บล.ฟัลลิป	6.62
THAI	12.70	14.30	ซื้อ	บล.เคจีไอ	12.60
AAV	4.26	5.10	ซื้อ	บล.ฟัลลิป	19.72
ERW	6.85	8.10	ซื้อ	บล.ฟัลลิป	18.25
CENTEL	43.25	47.00	ถือ	บล.เคทีบี	8.67
MINT	37.75	44.00	ซื้อ	บล.บัวหลวง	16.56

ค่าธรรมเนียมวีซ่า ทำให้กรม.จึงเห็นชอบต่ออายุมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าออกไปอีก 6 เดือนนั่นเอง

ทั้งนี้จากที่ กรม.เห็นชอบต่ออายุมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าออกไปอีก 6 เดือน จะยังคงส่งผลบวกต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวต่อเนื่องเช่นกัน เช่น กลุ่มการบิน กลุ่มโรงแรม เป็นต้น ซึ่งเชื่อว่ายังคงได้ประโยชน์มากที่สุด

แล้วยังคงเชื่อว่าบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่จะได้รับประโยชน์ต่อเนื่อง (มองหุ้นที่ยังเป็นดาวเด่น) ทั้งสองกลุ่ม ได้แก่

- กลุ่มการบิน ได้แก่ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT, บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) หรือ THAI, บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ AAV

- กลุ่มโรงแรม ได้แก่ บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ERW, บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) หรือ CENTEL, บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ MINT

แต่อย่างไรก็ตามจากหุ้ดังกล่าวข้างต้นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากกรณีทางรัฐขยายเวลาในการต่ออายุมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าออกไปอีก 6 เดือนนั้น

ทางบริษัทหลักทรัพย์ที่จะได้ประโยชน์สูงสุด..ยังคงเป็น บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT เนื่องจากนักท่องเที่ยวที่มาเที่ยวไทย ทุกสายการบินจะต้องมาใช้บริการท่าอากาศยานของทาง AOT ทั้งสิ้น

เนื่องจากท่าอากาศยานหลักของไทยอยู่ภายใต้การบริหารของ AOT ทั้งหมด โดยท่าอากาศยานที่อยู่ภายใต้การบริหารของ AOT มีทั้งหมด 6 แห่งในประเทศไทย คือ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานเชียงใหม่ ท่าอากาศยานหาดใหญ่ ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานแม่ฟ้าหลวง เชียงราย พุดงาย ๆ ก็คือบริหารธุรกิจสนามบินใหญ่ทั้ง 6 แห่งของไทย

ในขณะเดียวกันทางนักวิเคราะห์คาดในช่วงไตรมาส 2/2562 ทาง AOT จะมีกำไรราว 7,634 ล้านบาท โต 5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามผู้ใช้บริการต่างชาติที่เพิ่มขึ้น จากผู้ใช้สนามบินเพิ่มขึ้น 2.7% (ต่างประเทศเพิ่มขึ้น 5.3%, ในประเทศลดลง 1.1%) จากมาตรการยกเว้นวีซ่า (VOA) และเที่ยวบินเพิ่มขึ้น 2.2% (ต่างประเทศเพิ่มขึ้น 2.5% ในประเทศเพิ่มขึ้น 1.9%) คาดรายได้รวมโต 4.7% (กิจการการบินเพิ่มขึ้น 3.8%, ไม่ได้มาจากกิจการการบินเพิ่มขึ้น 5.9%) เป็น 17,089 ล้านบาท ต้นทุนและ SG&A เพิ่มขึ้น 3.3% และเพิ่มขึ้น 8.1% ตามลำดับ จากค่าซ่อมแซมและผลประโยชน์พนักงานที่คาดเพิ่มขึ้น ดอกเบี้ยรับสูงขึ้นตามเงินสดในมือ ในขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายยังลดลงต่อเนื่อง

ดังนั้นบล.ฟิลลิปยังคงคำแนะนำ “ทยอยซื้อ” ราคาพื้นฐาน 72.50 บาท

ถึงอย่างไรการต่ออายุมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าออกไปอีก 6 เดือนจะเป็นผลดีต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวได้อีกในระยะสั้นนี้ !!! ■