

มติหุ่น

Mitihoon
Circulation: 5,000
Ad Rate: 350

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: จันทร์ 5 สิงหาคม 2562

ปีที่: - ฉบับที่: -

Col.Inch: 76.62 Ad Value: 26,817

หัวข้อข่าว: AOT ไม่หวั่นระเบิดป่วนกรุง จับยามสามตาQ2เห็นฟ้า

หน้า: 1(กลาง), 2

PRValue (x3): 80,451

คลิป: สีสี่



“ AOT ” ต่อจากหน้า 1

ผู้สื่อข่าว **“มติหุ่น”** รายงานว่า บมจ.ท่าอากาศยานไทย หรือ AOT โดย “แหล่งข่าวนักวิเคราะห์หลักทรัพย์” ประเมินจากเหตุระเบิดป่วนกรุงหลายจุดเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา (2 ส.ค.62) ส่งผลให้นักท่องเที่ยวเกิดความกังวลต่อความไม่ปลอดภัย แต่ถ้ามหาเหตุกรณีนี้เกิดขึ้นระยะสั้นเชื่อว่าไม่กระทบธุรกิจ ทั้งนี้เมื่อเทียบกับการเกิดเหตุระเบิดบริเวณสี่แยกราชประสงค์ ราคาหุ้น AOT ปรับตัวร่วงลงไปประมาณ 7% แต่หลังจากนั้นใช้เวลาไม่เกิน 3 สัปดาห์ ราคาหุ้นก็สามารถดีดตัวกลับขึ้นมาได้

ส่วนแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/62 คาดเติบโตใกล้เคียงปีก่อน และคาดแนวโน้มผลประกอบการช่วงครึ่งหลังปี 62 จะเติบโตต่อเนื่อง จากฐานที่ต่ำในปีก่อน และจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะทยอยกลับมาเพิ่มขึ้น

มีอัฟไซด์เพิ่ม Non-aero

นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ประเมินว่าจาก AOT ตั้งเป้าเพิ่มรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน (Non-aero) จาก 45% เป็น 60% ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่ประทับใจแผนการเพิ่มรายได้ในส่วนนี้และทางฝ่ายวิเคราะห์เห็นว่ามี upside เพิ่มเต็ม และตลาดยังไม่ได้รวมไว้ในประมาณการ ข้อแรกคือการประมูลสัมปทานที่จะเกิดขึ้นได้แก่ เคาน์เตอร์รับสินค้าที่สนามบินสุวรรณภูมิและร้านปลอดภาษีและค้าปลีกที่สนามบินดอนเมือง ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในปี 63

อัฟไซด์ต่อมาคือโครงการ Airport City โดย ทอท. มีที่ดิน 2 แปลงเพื่อพัฒนาโครงการเชิงพาณิชย์ ซึ่ง ทอท. จะเปิดประมูลสัญญาสำหรับผู้ประกอบการเอกชนและรับส่วนแบ่งรายได้จากโครงการเหล่านี้ คาดจะเห็น TOR ในปี 63

นอกจากนี้ ทอท. ยังได้เริ่มประกอบธุรกิจขนส่งสินค้าด้วยตนเอง อยู่ในขั้นตอนการตั้งศูนย์ตรวจสอบคุณภาพ

ผลิตภัณฑ์ (Certify Hub) ก่อนส่งออก ซึ่งน่าจะดึงดูดสินค้า
ในพื้นที่ CLMV มาให้บริการส่งออกในไทยมากขึ้น

สัญญาณทองเที่ยวฟื้น

อย่างไรก็ตาม ประเมินกำไรหลักไตรมาส 3/62
น่าจะทรงตัวจากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยผลประกอบการและ
ราคาหุ้นที่อ่อนตัวจะเป็นโอกาสในการซื้อหุ้นเพื่อลงทุนฟื้น
ตัวของการท่องเที่ยวไทยในครึ่งหลังของปี 62 นี้ จากข้อมูล
เบื้องต้นจาก AOT เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก โดยจำนวน
ผู้โดยสารระหว่างประเทศเติบโต 4% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
และ 12% MoM ในเดือนกรกฎาคม ในขณะที่เดียวกันปริมาณ
ผู้โดยสารระหว่างประเทศที่สนามบิน HKT ฟื้นตัวขึ้น 1% ใน
เดือนกรกฎาคม

สำหรับราคาหุ้น AOT ยังแนะนำ "ซื้อ" โดยมีราคา
เป้าหมายพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงที่ 85 บาท เป็นหุ้นเด่นใน
กลุ่มการท่องเที่ยว เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรต่อหุ้น
EPS ที่แข็งแกร่ง CAGR 25% ในปี 62-64