

AOTซื้อราคาเป้าหมาย85บาท

● คาดไตรมาส 3 มีกำไร 6.2 พันล้าน โต 1%

โบรkers คาด AOT ประกาศงบไตรมาส 3 กำไรทรงตัว 6,200 ล้านบาท โต 1% พร้อม
คาดไตรมาส 4 ได้รับนักท่องเที่ยวฟื้น เซียร์ "ซื้อ" เป้าราคาสูงสุด 85 บาท ล่าสุด
โรดโชว์มาเลเซีย ชูธุรกิจไม่เกี่ยวกับการบินน่าสนใจ

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส
วิเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า
แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส
3/2562 (เม.ย.-มิ.ย. 2562) ของบริษัท
ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ
AOT จะมีกำไรหลักทรงตัวอยู่ที่ 6,200
ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับช่วง
เดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตามกำไรหลักปรับตัวลดลง
18.30% เมื่อเทียบกับในช่วงไตรมาส 2/2562
(ม.ค.-มี.ค. 2562) โดยในส่วนของธุรกิจ
การบิน (Aeronautical) จะมีรายได้เพิ่ม
ขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของ
ปีก่อน

ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง
ไตรมาส 4/2562 (ก.ค.-ก.ย. 2562) มีแนว
โน้มแข็งแกร่งขึ้น เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยว
ต่างประเศมาไทยฟื้นตัว ประกอบ
กับฐานจำนวนนักท่องเที่ยวที่ต่ำ เพราะมี
อุบัติเหตุเรือล่ม จ.ภูเก็ต

ดังนั้นจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" ประเมิน
ราคาพื้นฐานไว้ที่ 80 บาท/หุ้น แม้ได้มี
การปรับประมาณการลงเล็กน้อย สะท้อน

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ฟื้นตัวช้ากว่า
คาด ส่วนแนวโน้มระยะยาวดี จากการขยาย
สุวรรณภูมิเฟส 2 เทอร์มินอล 2 และมีการ
เข้าบริหาร 4 สนามบินต่างจังหวัดเพิ่ม ทำให้
มีผู้ใช้บริการสนามบินเพิ่ม รวมถึงเพิ่มส่วน
แบ่งรายได้การบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์จากคิง
เพาเวอร์ และโครงการแอร์พอร์ตซิตี เป็นต้น

ด้านนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เมย์
แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ระบุว่า ขณะนี้ได้แนะนำ "ซื้อ" หุ้นของ AOT
ราคาเป้าหมายปี 2562 ที่ 85 บาท/หุ้น หลัง
จากจัดโรดโชว์ที่กรุงกัวลาลัมเปอร์ ประเทศ
มาเลเซีย เมื่อวันที่ 26 ก.ค. 2562 นักลงทุน
ส่วนใหญ่ให้ความสนใจในแผนการเพิ่มรายได้
ที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจการบิน และโครงการ
ขยายสนามบิน แต่ยังคงมีความกังวลหลักใน
เรื่องของภาคการท่องเที่ยวไทย

ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งเป้าหมายเพิ่มรายได้ที่
ไม่เกี่ยวกับธุรกิจการบินจาก 45 เป็น 60%
ทั้งการประมูลสัมปทานที่จะเกิดขึ้น ได้แก่
เคาน์เตอร์รับสินค้าที่สนามบินสุวรรณภูมิ ร้าน
ปลอดภาษี และค่าปลีกที่สนามบินดอนเมือง
ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2563 ประกอบ

กับโครงการ Airport City โดย ทอท.
มีที่ดิน 2 แปลง เพื่อพัฒนาโครงการเชิง
พาณิชย์ โดยจะเปิดประมูลสัญญาสำหรับผู้
ประกอบการเอกชน และรับส่วนแบ่งรายได้
จากโครงการเหล่านี้ คาดว่าจะเห็นขอบเขต
การประกวดราคา (TOR) ในปี 2563

นอกจากนี้ ทอท.ยังได้เริ่มประกอบธุรกิจ
ขนส่งสินค้าด้วยตนเอง โดยอยู่ในขั้นตอน
การตั้งศูนย์ตรวจสอบคุณภาพผลิตภัณฑ์
(Certify Hub) ก่อนส่งออก ซึ่งน่าจะ
ดึงดูดสินค้าในพื้นที่ CLMV ได้แก่ กัมพูชา
ลาว เมียนมา และเวียดนาม มาใช้บริการ
ส่งออกในไทยมากขึ้น

สำหรับแนวโน้มค่าธรรมเนียมการใช้สนามบิน
ปรับขึ้น หลังความจุของสนามบิน 6 แห่ง
คาดว่าจะเพิ่มเป็น 171 ล้านคน จาก 101 ล้าน
คน โดยมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่ 1.86 แสน
ล้านบาท มองว่ามีอ็อปไซด์จากการเข้าบริหาร
สนามบินใหม่ 4 แห่ง ที่จะโอนมายัง AOT
ในปี 2563 ซึ่งมีกำไรรวมกัน 44 ล้านบาท

โดยคาดว่าจะใช้เงิน 3,500 ล้านบาท
ในการปรับปรุง ช่วยให้สามารถเรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการใช้สนามบิน PSC มาก
ขึ้นในสนามบินทั้ง 4 แห่ง จาก 50/400
บาท สำหรับเที่ยวบินภายในประเทศ/ระหว่าง
ประเทศเป็น 100/700 บาท ■