

จัปตาAOTประมูลดีวีดีฟรีก.พ.นี้ โบรกฯคาดต้นรายได้พุ่งในอีก2ปี

โบรกฯแนะนำ AOT ราคาเป้าหมาย 75 บาท คาดภายใน ก.พ.นี้ ได้เปิดประมูลสัมปทานพื้นที่ดีวีดีฟรี หนุนรายได้ Non-Aero พุ่งแตะ 3 หมื่นล้านบาทในอีก 2 ปี

แถมประเมินผู้โดยสาร-เที่ยวบินโตไม่หยุด บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด แนะนำ "ซื้อ" บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ให้ราคาเป้าหมาย 75 บาท/หุ้น โดยประเมินว่า AOT มีแนวโน้มกำไรขยายตัวสูง อีกทั้งรายได้จากสัมปทานจะเพิ่มขึ้นแบบก้าวกระโดดในปี 2564 เนื่องจากเชื่อว่าภายในเดือนกุมภาพันธ์นี้ AOT จะเปิดประกวดราคาสัมปทานพื้นที่ร้านค้าปลอดภาษี (ดีวีดีฟรี) ที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ เมื่อรวมกับพื้นที่เชิงพาณิชย์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 23% เป็น 37,000 ตารางเมตรภายหลังจากที่ satellite terminal สร้างเสร็จในปี 2564 คาดว่ารายได้ที่ไม่ได้มาจากธุรกิจการบิน (Non-Aero) จะเพิ่มสูงขึ้น

ขณะที่ในปี 2565 พื้นที่จะเพิ่มอีก 15,000 ตารางเมตรจากการเปิดบริการอาคารผู้โดยสารหลังที่ 2 ส่งผลให้รายได้จากสัมปทานของ AOT อาจเพิ่มขึ้นจาก 1.67 หมื่นล้านบาทในปัจจุบัน เป็น 2.86-3.07 หมื่นล้านบาทในปี 2564-2565

นอกจากนี้ AOT ยังคงครองความเป็นเจ้าตลาดการท่องเที่ยวไทยอย่างต่อเนื่อง แม้ราคาหุ้นจะลดลง 10% ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2561 จากการเกิดเหตุเรือล่มที่ จ.ภูเก็ต ซึ่งส่งผลให้นักท่องเที่ยวจีนลดลง 11% จากช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 แต่ บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็งฯ เห็นว่าเป็นเพียงสถานการณ์ระยะสั้นและคาดว่าจะกลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2562 เนื่องจากประเทศไทยยังคงเป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมของชาวจีน และรัฐบาลได้ออกมาตรการดึงดูดนักท่องเที่ยว จึงคาดการณ์แบบอนุรักษ์นิยมว่าในปี 2562 ผู้โดยสารระหว่างประเทศจะเติบโต 8% และประเมินว่าช่วงปี 2561-2566 จะเติบโตเฉลี่ย

ที่ 11% ขณะที่กำไรเติบโตที่ 16%

บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) คงคำแนะนำ "ทยอยซื้อ" AOT ให้ราคาเป้าหมาย 72.50 บาท โดยประเมินว่าช่วงไตรมาส 1/2562 (ต.ค.-ธ.ค. 2561) กำไรจะเติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 3.7% อยู่ที่ 6,450 ล้านบาท ขณะที่รายได้โต 5.5% อยู่ที่ 15,410 ล้านบาท ตามจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.8% และเที่ยวบินเพิ่มขึ้น 5.9% ซึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของนักท่องเที่ยวจีนมาตั้งแต่ไตรมาส 4/2561 (ก.ค.-ก.ย. 2561)

ส่วนช่วงที่เหลือของปี 2562 มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง เพราะได้รับปัจจัยหนุนจากมาตรการขยายเวลาเที่ยวบินการจัดเก็บค่าธรรมเนียมตรวจลงตรา ณ ด่านตรวจคนเข้าเมือง (Visa On Arrival : VOA) ประเภทนักท่องเที่ยวชนิดได้ครั้งเดียวไปจนถึงวันที่ 30 เมษายน 2562 ซึ่งครอบคลุมช่วงตรุษจีนและสงกรานต์ อีกทั้ง AOT เตรียมประกาศเงื่อนไขประกวดราคา (TOR) สัมปทานพื้นที่ดีวีดีฟรีในเดือนมกราคมนี้ คาดว่าจะได้ตัวผู้รับงานภายในต้นไตรมาส 2/2562 (ม.ค.-มี.ค. 2562) ซึ่ง AOT จะได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่สูงขึ้น ■