

## คิงเพาเวอร์กินรวบ2งาน นักลงทุนเชิง!เทขายAOT

“คิง เพาเวอร์” กินรวบ 2 งาน ตามคาด ฮวบ!ทั้งดิวตี้ฟรีพ่วง กิจกรรมเชิงพาณิชย์สุวรรณภูมิ ฟาก AOT อวยให้ผลตอบแทน สูงกว่าปัจจุบัน ด้านโบรกาฯ ชี้ ตลาดเชิงรายได้มีได้งาน คาดเสนอ การันตีผลตอบแทนขั้นต่ำมากกว่า ส่วนแบ่งรายได้ไม่เกิน 5% ส่วน ราคาหุ้น AOT ร่วงหนัก 4%

นายวิชัย บุญอยู่ รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ สายงาน พัฒนาธุรกิจและการตลาด บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ในฐานะประธาน คณะกรรมการพิจารณาผล ประกวดราคา เปิดเผยว่า เมื่อ วันที่ 31 พฤษภาคมที่ผ่านมา AOT ได้เปิดข้อเสนอด้านการเงิน 2 กิจกรรมของทำอากาศยาน สุวรรณภูมิ คือ 1.โครงการ จำหน่ายสินค้าปลอดอากร (ดิวตี้ ฟรี) ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ และ 2.งานให้สิทธิประกอบ กิจกรรมบริหารจัดการกิจกรรมเชิง พาณิชย์ภายในอาคารผู้โดยสาร ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ

สำหรับโครงการจำหน่าย สินค้าดิวตี้ฟรี ซึ่งมีผู้ผ่านเข้า ยื่นข้อเสนอการเงิน 3 ราย คือ 1.บริษัท คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี จำกัด 2.กิจการร่วม ค้าการบินกรุงเทพ ลีตเต้ ดิวตี้ฟรี (ทำอากาศ- ยานสุวรรณภูมิ)

อ่านต่อ  
หน้า 27

### คิงเพาเวอร์

ประกอบด้วย บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BA ถือหุ้น 49% บริษัท ไฮเทล ลีตเต้ จำกัด ถือหุ้น 49% และบริษัท บางกอกแอร์เวย์สโฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้น 2%

3.บริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ ROH ยื่นขอ เสนอในนามกลุ่มกิจการร่วมค้า ดูฟรี รอยัล ออคิด (Dufry ROH) ประกอบด้วย ROH ถือหุ้น 36% บริษัท เอ็มไพร์ เอเชีย กรุป จำกัด ถือหุ้น 15% และ WDFG UK LIMITED (จากประเทศอังกฤษ) ถือหุ้น 49% ปรากฏว่า บริษัท คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ ฟรีฯ เป็นผู้ได้รับคะแนนสูงสุด โดยการรวม คะแนนเทคนิค (80 คะแนน) และคะแนน ข้อเสนอการเงิน (20 คะแนน) จากนั้น AOT ได้ทำการเจรจากับคิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี และได้ผลสรุปการเจรจาแล้ว

ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขการประกวดราคา (TOR) โครงการจำหน่ายสินค้าดิวตี้ฟรีฯ กำหนดว่าเอกชนผู้รับงานจะต้องแบ่งส่วนแบ่ง รายได้ (Revenue Sharing) ให้ AOT 20% ต่อปี และในการยื่นข้อเสนอการเงิน นั้น จะเป็นการแข่งขันเสนอการประกันรายได้ ขั้นต่ำ (Minimum Guarantee) ซึ่งคิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรีฯ นำเสนอให้ AOT มากกว่า ที่ AOT ได้รับในปัจจุบัน และมากกว่าที่ AOT คาดหวังไว้

โดยมีรายงานข่าวระบุว่า บริษัท คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรีฯ ได้คะแนนรวม 94.3 คะแนน / กิจการร่วมค้าการบินกรุงเทพ ลีตเต้ ดิวตี้ฟรี (ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ) ได้คะแนน 83.10 คะแนน และกลุ่มกิจการ ร่วมค้า ดูฟรี รอยัล ออคิด (Dufry ROH)

ได้คะแนน 78.85 คะแนน

นายวิชัย กล่าวต่อว่า สำหรับงานให้สิทธิ ประกอบกิจการบริหารจัดการกิจกรรมเชิง พาณิชย์นั้น มีผู้ผ่านเข้ายื่นข้อเสนอการเงิน 2 ราย คือ บริษัท คิง เพาเวอร์ สุวรรณภูมิ จำกัด และ บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด

(มหาชน) หรือ CPN ปรากฏว่าผู้ได้รับคะแนน สูงสุด คือ บริษัท คิง เพาเวอร์ สุวรรณภูมิฯ ซึ่งตามเงื่อนไข TOR ได้กำหนด Revenue Sharing สำหรับกิจกรรมนี้ไว้ที่ 15% ต่อปี และในการยื่นข้อเสนอการเงินนั้นจะเป็นการ แข่งขันเสนอ Minimum Guarantee เช่น กัน โดยบริษัท คิง เพาเวอร์ สุวรรณภูมิฯ เสนอให้ AOT มากกว่าที่ได้รับปัจจุบัน ซึ่ง ปัจจุบัน AOT มีรายได้จากกิจกรรมเชิง พาณิชย์ที่ 2,000 ล้านบาทต่อปี

สำหรับขั้นตอนจากนี้ คณะกรรมการ พิจารณาผลการประกวดราคาจะนำผลการ ประกวดราคาทั้ง 2 กิจกรรมดังกล่าว เสนอ ต่อคณะกรรมการพิจารณารายได้ ที่มีนาย นิติชัย ศิริสมรรถการ กรรมการผู้อำนวยการ ใหญ่ AOT เป็นประธาน ในวันที่ 12 มิถุนายน นี้ จากนั้นจะเสนอต่อคณะกรรมการ (บอร์ด) AOT ในวันที่ 19 มิถุนายน 2562

ด้านนายวิทวัส วิชากุล กรรมการผู้จัดการ ROH เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม ที่ผ่านมา AOT ให้เอกชนทั้ง 3 เข้าตรวจสอบความเรียบร้อยของซองการเงินก่อนเปิด ซอง พร้อมแจ้งคะแนนรวมให้แก่แต่ละรายรับ ทราบ แต่ไม่ได้มีการแจกแจงรายละเอียดการ ให้คะแนน โดย AOT แจ้งว่าเอกชนสามารถ ทำหนังสือขอตรวจดูคะแนนของกลุ่มตนเองได้ ทาง ROH ก็จะส่งหนังสือมายัง AOT โดย เร็วที่สุด เพื่อขอดูรายละเอียดการให้คะแนน

ขณะเดียวกัน รู้สึกเสียใจที่ไม่ได้รับงาน โครงการจำหน่ายสินค้าดิวตี้ฟรีฯ เพราะมี ความมั่นใจว่าได้ยื่นข้อเสนอที่ดีที่สุดแล้ว แต่ ในวันที่ 4 มิถุนายนนี้ ROH จะเข้ามายื่น เอกสารงานให้สิทธิประกอบกิจการจำหน่าย สินค้าปลอดอากร ณ ทำอากาศยานภูเก็ต เชียงใหม่ และหาดใหญ่ แนนอน โดยยื่น

ข้อเสนอร่วมกับพันธมิตรกลุ่มเดิม

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือ BLS ระบุว่า กรณีที่บริษัท คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี ได้คะแนนสูงสุดในการยื่นข้อเสนอโครงการจำหน่ายสินค้าดิวตี้ฟรีจากผู้ยื่นข้อเสนอทั้งหมด 3 รายนั้น มิได้อยู่เหนือความคาดหมาย แต่อาจสร้างความผิดหวังต่อตลาด เนื่องจากตลาดมีมุมมองว่าหากผู้ชนะคือรายเดิม ก็จะทำให้ผลตอบแทนโดยเฉพาะส่วนแบ่งรายได้ในอัตราเดิมคือ 20% และกรณีที่ AOT ให้ความเห็นว่าได้รับข้อเสนอการเงินสูงกว่าที่ AOT เคยได้รับอยู่เดิมและสูงกว่าที่คาดหมาย น่าจะเป็นแค่การเสนอ Minimum Guarantee มากกว่าส่วนแบ่งรายได้ที่กำหนดใน TOR ไม่เกิน 5%

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคมที่ผ่านมา พบว่าตลาดมีผลตอบรับเชิงลบต่อข่าวผู้ชนะการประกวดราคาโครงการจำหน่ายสินค้าดิวตี้ฟรี ครั้งนี้ โดยราคาหุ้น AOT ปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่มีการเปิดเผยผลคะแนน เนื่องจากไม่มีความชัดเจนของอัตราส่วนแบ่งรายได้ว่าสูงกว่า 20% หรือไม่ นับเป็น overhang ระยะสั้น และการที่ผู้ชนะเป็นรายเดิมทำให้ตลาดมองว่าผลตอบแทนที่ได้รับไม่น่าจะทำให้ต้องมีการปรับประมาณการกำไรเพิ่ม และหลักการสำคัญของการเข้าซื้อหุ้นหรือสินทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่งรอไว้ล่วงหน้า (sell on fact) แต่จากนี้ยังมี รอผู้ชนะงานประกอบกิจการจำหน่ายสินค้าดิวตี้ฟรีท่าอากาศยานภูมิภาค 3 แห่ง ซึ่งจะประกาศผลวันที่ 10 มิถุนายน 2562

อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นหุ้น AOT อาจอยู่ในช่วงปรับฐาน เนื่องจากกำลังอยู่ในไตรมาสต่ำสุดของปี (เม.ย.-มิ.ย.) ซึ่งปกติจะปรับลดลง 10-15% จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมองว่าราคาหุ้น AOT จะกลับมา rebound อีกครั้งด้วย 2 ปัจจัย คือ มาตรการกระตุ้นกลุ่มท่องเที่ยวไทยจากรัฐบาลใหม่ และตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัวแรงตั้งแต่เดือนกรกฎาคมนี้เป็นต้นไป จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 80 บาท

## สิ้น 2-3 ปี ต้น Non Aero พุ่ง 60%

นายพัฒนพงศ์ สุวรรณชาติ หัวหน้าเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน AOT เปิดเผยว่า ภายใน 2-3 ปีจากนี้ บริษัทจะดันสัดส่วนรายได้จากที่ไม่เกี่ยวกับกิจการบิน (Non-Aero) ให้อยู่ที่ระดับ 60% จากช่วงครึ่งแรกของปี 2562 อยู่ที่ระดับ 44% เนื่องจากมองว่าเป็นช่องทางการสร้างรายได้ที่มีเสถียรภาพให้กับบริษัท

โดยบริษัทมีแผนงานที่จะผลักดันสัดส่วนรายได้จาก Non-Aero ได้แก่ 1.แอร์พอร์ต ซิตี้ (Airport City at BKK airport) ซึ่งบริษัทมีพื้นที่ว่างจำนวน 723 ไร่ โดยอยู่ใกล้กับสนามบินสุวรรณภูมิ ที่จะพัฒนาเป็นช้อปปิ้งมอลล์ โดยถือเป็นพื้นที่ที่จับจ่ายใช้สอยของผู้โดยสาร รวมทั้งจะมีการพัฒนาเป็นที่พักผู้โดยสารด้วย โดยคาดว่าจะสรุปพันธมิตรภายในปี 2562 เบื้องต้นคาดว่าจะมีพันธมิตรมากกว่า 4-5 ราย โดยรูปแบบการจัดการบริษัทจะจัดตั้งบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทมีนโยบายถือหุ้นในสัดส่วน 49% โดยเป็นการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชน มูลค่าโครงการประมาณ 11,000 ล้านบาท คาดว่าจะใช้เวลาการก่อสร้างและเปิดให้บริการ 4 ปีจากนี้

2.Certify Hub ศูนย์ตรวจสอบและ

อ่านต่อหน้า 28

## คิงเพาเวอร์ (ต่อจากหน้า 27)

รับรองคุณภาพสินค้าก่อนส่งออก เพื่อส่งเสริมรายได้ขนส่งสินค้าทางอากาศ เพื่อรองรับการส่งออกสินค้าเกษตร ยกกระดับความเป็นอยู่ของเกษตรกรให้มั่นคง มั่งคั่ง และยั่งยืน 3.Digital Platform ซึ่งจะเกี่ยวเนื่องกับ Certify Hub เพื่อรองรับอีคอมเมิร์ซ ที่มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมองว่าการเข้ามาของอาลีบาบา จะทำให้เกิดการแข่งขันและการค้าขายใหม่ ๆ ซึ่งมองว่าในอนาคตธุรกิจขายของออนไลน์จะเป็นส่วนหนึ่งใน AEC

และ 4.Subsidiary Company

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการทั้งปี 2562 (ต.ค. 2561-ก.ย. 2562) ประเมินว่ายังได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน รวมทั้งปัญหาเศรษฐกิจประเทศจีนชะลอตัว ส่งผลทำให้การท่องเที่ยวปรับลดลง และยังได้รับผลกระทบเหตุการณ์เรือล่มในภูเก็ตในช่วงที่ผ่านมา จึงประเมินว่าจะทำให้ปี 2562 จะมีรายได้เติบโต 5% และคาดว่าจะมีจำนวนผู้โดยสารที่จะขยายตัวได้เพียง 5-6% จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าหลังจากได้รับรัฐบาลชุดใหม่ คาดว่า จะมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเหมือนกับในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยทำให้นักท่องเที่ยวเดินทางมายังประเทศไทยได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนก่อสร้างสนามบินเพิ่มเติม 2 แห่ง คือ เชียงใหม่ แอร์พอร์ต 2 และภูเก็ต แอร์พอร์ต 2 ในอนาคต โดยขณะนี้อยู่ในขั้นตอนของการจัดหาที่ดิน เพื่อแก้ไขปัญหาการแออัดของผู้โดยสาร และยังเตรียมรับมือสนามบินอีกจำนวน 4 แห่ง ในอนาคต ได้แก่ อุดรธานี สกลนคร ตาก และชุมพร โดยสนามบินอุดรธานีนั้น จะนำมาพัฒนาเพื่อให้เป็นศูนย์กลางท่าอากาศยานอีสาน หรือฮับอีสาน โดยคาดว่าจะใช้งบทั้งสิ้น 1,900 ล้านบาท

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ความเคลื่อนไหวราคาหุ้น AOT ล่าสุดเมื่อวันที่ 31 พ.ค. 2562 ที่ผ่านมา หลังประกาศบริษัท คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี คำว่าประมูล 2 งานตามคาด ทั้ง ดิวตี้ฟรีและกิจการมเชิงพาณิชย์สุวรรณภูมิ นั้น ราคาหุ้น AOT ปรับตัวลดลงแรง 4.14% หรือลดลง 2.75 บาท มาปิดที่ราคา 63.75 บาท โดยระหว่างวันปรับลดลงต่ำสุดที่ราคา 62.75 บาท ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น 9,912.79 ล้านบาท ■