

AOTจ่อประมูล2ดีลใหญ่ ได้ฤกษ์ท่องเที่ยวพื้นตัว

● กรกฎาคมขยายตัว 4.7% ฐานต่ำดันโตต่อ

ทันฮูน - AOT จ่อประมูล ดิวตี้ฟรีดอนเมืองปลายปี 2562 และจ่อรับส่งสินค้าครั้งแรกปี 2563 อพรายได้ Non-Aero ปีหน้าพุ่ง ย้ำอาคารเซตเทิลโลด์เปิดทันรับผู้โดยสารช่วงไฮซีซั่นปีนี้ ด้านนักวิเคราะห์ระบบนักท่องเที่ยวพื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ ดัน AOT พื้นจุดต่ำสุด เซียร์ "ซื้อ" ราคากระหว่าง 74-82 บาท → → → **อ่านหน้า 2**

→ AOT (ต่อจากหน้า 1)

นายนิพนธ์ ศิริสมรรถการ กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ระบุว่า AOT เตรียมที่จะให้เอกชนเข้าประมูล สิทธิจำหน่ายสินค้าปลอดอากร (ดิวตี้ฟรี) สนามบินดอนเมืองปลายปี 2562 และจ่อรับส่งสินค้าในสนามบินสุวรรณภูมิ (พิกอล์ฟเคาน์เตอร์) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563

หลังจากช่วงที่ผ่านมาได้เปิดประมูล 1. ดิวตี้ฟรี สนามบินสุวรรณภูมิ 2. สิทธิบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์ในอาคารสนามบินสุวรรณภูมิ และ 3. ดิวตี้ฟรี สนามบินภูมิภาค 3 สนามบินประกอบด้วยเชียงใหม่, หาดใหญ่, และภูเก็ต ไปแล้ว ซึ่งเป็นไปตามแผนบริหารจัดการพื้นที่ภายใน

สนามบิน รวมถึงพื้นที่ภายในอาคารผู้โดยสารอย่างมีประสิทธิภาพ โดยปัจจุบัน ทอท.มีรายได้ในส่วนดิวตี้ฟรี สนามบินสุวรรณภูมิที่ 6,000 ล้านบาทต่อปี โดยรายได้ตามสัญญาใหม่ทั้ง 3 สัญญารวมมูลค่า 23,548 ล้านบาท จะเริ่มรับรู้ในปี 2564

สำหรับอาคารเทียบเครื่องบินรอง (อาคารเซตเทิลโลด์) เบื้องต้นมีกำหนดแล้วเสร็จในช่วงไตรมาส 3/2562 ทำให้มั่นใจว่าสนามบินสุวรรณภูมิจะสามารถรองรับผู้โดยสารได้มากขึ้น จากปัจจุบันที่รองรับผู้โดยสารได้ประมาณ 60-65 ล้านคนต่อปี เกินขีดความสามารถที่รองรับได้ 45 ล้านคนต่อปี

● ยอดนักท่องเที่ยวพื้น

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย รายงานตัวเลขนักท่องเที่ยวประจำเดือนกรกฎาคม 2562 กลับมาขยายตัวครั้งแรกรอบ 6 เดือนที่ 3.3 ล้านคน เพิ่มขึ้น 4.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (Y-Y) พร้อมกันนี้ AOT รายงานจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศเดือนสิงหาคม 2562 ขยายตัวถึง 8.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561

ฝ่ายวิเคราะห์คาดการณ์ว่าช่วงเทศกาล Golden Week ของจีนซึ่งจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 จะส่งผลบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว-โรงแรม จึงแนะนำ "ซื้อ" AOT ราคาเหมาะสม 74 บาท โดยคาดไตรมาส 4/2562 จำนวนผู้โดยสารเข้าออกจะกลับมาเติบโตได้อีกครั้ง จากฐานต่ำในปีก่อน เพราะในปีก่อนได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ต ประกอบกับปีนี้ได้รับผลบวกจาก

มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวทั้งคนไทย และต่างชาติเดินทางเข้าออกมากขึ้น และยังจะได้รับผลดีจากสัมปทานดิวตี้ฟรีใหม่ซึ่งจะหนุนรายได้ให้ขยายตัวในอนาคต

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า ภาพพื้นตัวของ การท่องเที่ยวปรากฏชัดแล้ว และคาดว่าอัตราการเติบโตของนักท่องเที่ยวต่างประเทศจะเร่งตัวได้มากขึ้นในเดือนถัดๆ ไปในช่วงที่เหลือปีนี้ ผลพวงจากฐานที่ต่ำของนักท่องเที่ยวจีนเมื่อปีก่อน หลัง จาก 7 เดือนที่ผ่านมา จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเติบโตเพียง 2.2% เป็น 23.1 ล้านคน อีกทั้งในระยะยาวก็มีแนวโน้มการเติบโตดี เพราะประเทศไทยได้รับการจัดลำดับเป็นหนึ่งในสถานที่ท่องเที่ยวที่ได้รับความนิยมที่สุดในระดับโลก

ธุรกิจโรงแรมแม้จะแข่งขันสูง มีอุปทานห้องพักรวมเข้ามาในอุตสาหกรรมในช่วง 2-3 ปีนี้ แต่ก็ คาดว่ายังเติบโตได้ต่อไป ผลจากการเพิ่มจำนวนห้องพักรวม โดยเฉพาะที่มาจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดก็ยังคงทำให้รายได้มีการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยว

ขณะเดียวกันรัฐบาลมีมาตรการที่จะช่วยกระตุ้นกิจกรรมการท่องเที่ยวในประเทศ ได้แก่ แคมเปญการจัดสรรเงินให้ 1,000 บาทต่อรายในไทย ใช้จ่ายในผ่าน e-wallet ทางด้านอาหาร ซื้อสินค้า และใช้ที่พักในประเทศ อีกทั้งยังได้ส่วนลดอีก 15% นอกจากนี้อาจจะมีมาตรการกระตุ้นเพิ่มขึ้นตามมา ก็คาดว่าจะส่งผลดีกับอุตสาหกรรม การท่องเที่ยวในระยะกลาง

ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ถ่วงน้ำหนักมาก” จากเดิมที่เป็น “ถ่วงน้ำหนักปานกลาง” Top Picks ของกลุ่มจัดลำดับให้เป็น AOT ราคาพื้นฐาน 80 บาท และ ERW ราคาพื้นฐาน 7.30 บาท เพราะจะได้รับประโยชน์เต็มที่เมื่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยวกลับมาฟื้นตัวดี

● โบรกพันธเนศวน์โสมสไต

บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด ระบุราคาหุ้น AOT ปรับตัวลดลงตั้งแต่รู้ผลการประมูลสัมปทาน Duty-Free เนื่องจากนักลงทุนกังวลตัวเลขนักท่องเที่ยวที่ลดลง, การประมูลจตุรัสสินค้าที่ไม่ชัดเจน รวมถึงเงินบาทจะแข็งค่าขึ้น แต่ยังคงคาดการณ์ว่านักท่องเที่ยวจีนน่าจะกลับมาได้ภายในสิ้นปี 2562 จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เริ่มฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ จึงประเมินว่า AOT พันจุดต่ำสุดมาแล้ว โดยคาดว่าผลการประมูลจตุรัสสินค้า AOT ได้มีส่วนแบ่งรายได้ 20% จากเดิม 15% จึงประเมินมูลค่าเหมาะสมของ AOT ที่ 82 บาท และจะทำให้เงินปันผลของ AOT เพิ่มขึ้นเป็น 3.6% ในงวดปี 2564

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 80 บาท โดยประเมินกำไรปกติปี 2562 ที่ 2.57 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% ส่วนปี 2563 จะเติบโตดีขึ้นเป็นเพิ่มขึ้น 7% จากจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเติบโตขึ้นเป็น 3% และปี 2564 (ต.ค.2563-ก.ย.2564) กำไรจะเติบโตก้าวกระโดดเพิ่มขึ้น 39% จากการรับรู้รายได้สัญญาใหม่จากคิงเพาเวอร์ และจะได้ผลบวกจากการเปิดให้บริการอาคารใหม่ Satellite สนามบินสุวรรณภูมิ