

ปีนี้กลุ่มขนส่งทางอากาศฟื้น AOTเด่นสุดกำไรพุ่งแรง10%

โบรkers ประเมินปี 63 กลุ่มขนส่งทางอากาศ สดใส นักท่องเที่ยวจีนฟื้นแรง พันธ AOT ได้ประโยชน์มากที่สุด คาดผู้โดยสารโต 8% กำไรสุทธิโต 10% ปิดที่ 2.7 หมื่นล้านบาท ตามมาด้วย AAV ที่มีเงินเป็นผู้นำโดยสารหลัก ลุ้นปี 63 ทำกำไร 561 ล้านบาท จากปี 62 จะขาดทุน 131 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า ในปี 2563 จะเป็นช่วงที่ธุรกิจสายการบินฟื้นตัวดีขึ้น เนื่องจากนักท่องเที่ยวชาวจีนเริ่มกลับมาท่องเที่ยวยังประเทศไทย หลังจากชะลอตัวไปกว่า 1 ปี ตั้งแต่เกิดเหตุการณ์เรือล่มที่ จ.ภูเก็ต โดยเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนตั้งแต่เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ซึ่งธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการขนส่งทางอากาศที่จะได้รับประโยชน์มากที่สุด คือ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT เพราะนักท่องเที่ยวหลักของไทยคือจีนพื้นทวีป และอินเดียเติบโต ขณะที่นักท่องเที่ยวชาวเกาหลีรัสเซีย ได้หวน ยังมีอัตราการเติบโตที่ 5-7% ขณะเดียวกัน ในปี 2563 ผู้โดยสารรวม

ของ AOT จะเติบโต 8% จากปี 2562 ที่มีผู้โดยสารรวม 141.87 ล้านคน ขณะที่กำไรสุทธิเติบโต 10% จากปี 2562 ที่มีกำไรสุทธิ 25,099.5 ล้านบาท มาอยู่ที่ 27,149 ล้านบาท ซึ่งเหตุที่กำไรสุทธิเติบโตกว่าเพราะผู้โดยสารระหว่างประเทศ ซึ่งคิดค่าธรรมเนียมการใช้สนามบิน (PSC) ที่ 700 บาทต่อคน เติบโตมากกว่าผู้โดยสารภายในประเทศที่คิดค่า PSC ที่ 100 บาทต่อคน

นอกจากนี้ ในปี 2562 AOT ยังมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 1,202.48 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามพระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) คุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ประกอบกับประกาศของคณะกรรมการแรงงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ เรื่องมาตรฐานขั้นต่ำของสภาพการจ้างในรัฐวิสาหกิจ (ฉบับที่ 4) ภายใต้อ.ร.บ.แรงงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ พ.ศ. 2543 ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2562 แต่ปี 2563 ไม่มีรายการดังกล่าว

บล.ฟิลลิป ยังระบุอีกว่า ในปี 2564 จะเป็นปีที่ผลประกอบการของ AOT เติบโตแบบก้าวกระโดด เพราะเป็นการเริ่มต้นสัญญาใหม่ งานร้านค้าปลอดอากร และพื้นที่เชิงพาณิชย์ของ

กลุ่มบริษัท ติง เพาเวอร์ รวมประมาณ 23,548 ล้านบาท ซึ่งประเมินว่าในปี 2564 กำไรสุทธิของ AOT จะเติบโตถึง 48% อยู่ที่ 40,252 ล้านบาท แนะนำ "ทยอยซื้อ" โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 82 บาท

ขณะเดียวกัน ยังมีสายการบินที่จะได้ประโยชน์จากปัจจัยนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัว คือ บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ AAV ผู้ถือหุ้นใหญ่ในสายการบินไทยแอร์เอเชีย ซึ่งมีผู้โดยสารหลักคือจีนและอินเดีย โดยประเมินว่าในปี 2562 AAV จะขาดทุน 131 ล้านบาท แต่ปี 2563 จะมีกำไรสุทธิ 561 ล้านบาท เพราะนอกจากปัจจัยเรื่องนักท่องเที่ยวฟื้นตัวแล้ว AAV ยังสามารถบริหารต้นทุนได้ดีด้วย เพราะมีการทำประกันความเสี่ยงราคาน้ำมัน (Hedging) ไว้ถึง 70-80%

ด้านสายการบินคู่แข่ง เช่น บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOK /ไทยโลอ้อนแอร์ สถานการณ์ก็ยังไม่ดีนัก เช่นกรณี NOK ก็เพิ่งประกาศเพิ่มทุนอีก 888.15 ล้านบาท และเป็นไปได้ว่าในปี 2563 จะปรับลดเที่ยวบินลงเพื่อลดต้นทุน ยิ่งส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของ AAV เพิ่มมากขึ้น และอาจมีการปรับขึ้นค่าโดยสารเพราะไม่จำเป็นต้องแข่งราคาสูงเช่นปี 2562 โดยประเมินว่าในปี 2563 รายได้ต่อคนต่อกิโลเมตร (กม.) หรือ Yield ของ AAV จะเพิ่มขึ้นอีก 2% จากปีนี้ลดลง 3% แนะนำ "ซื้อ" หุ้น AAV ราคา 4.25 บาท ■