

แห่ส่องพื้นฐานAOT ราคาปรับขำร้ายแล้ว

ความเคลื่อนไหวราคาหุ้น

AOT



ทินหุ่น - AOT ร่วงหนัก ถูกไวรัสโควิด-19 พ่นพิษ รวมถึงภาครัฐยกเลิกฟรีวีซ่าใน 3 ประเทศ และ VOA จุดให้นักท่องเที่ยวลดลงไปมาก ชี้กระทบ AOT เต็มๆ พร้อมประเมินกำไรปี 2562/63 (ต.ค.62-ก.ย.63) อยู่ที่ 1.98 หมื่นล้านบาท ลดลง 21% → → → **อ่านหน้า 2**

➔ แห่ส่อง (ต่อจากหน้า 1)

แต่ราคาปัจจุบันสะท้อนขำร้ายแล้ว ให้เป้าเกิน 70 บาท

จากการยกเลิกการขอวีซ่าฟรีใน 3 ประเทศ ประกอบด้วย ฮังการี อิตาลี และเกาหลีใต้ และยังเลิก Visa on Arrival (VOA) จาก 18 ประเทศ จนกว่าสถานการณ์ไวรัสโควิด-19 จะคลี่คลาย

บริษัทหลักทรัพย์เคทีบี (ประเทศไทย) มีมุมมองเป็นลบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง และการที่รัฐบาลใช้มาตรการยกเลิกวีซ่า จะทำให้การเดินทางเข้าประเทศมีข้อจำกัดมากขึ้น ขณะเดียวกันฝ่ายวิจัยเคทีบี มีความกังวลมากขึ้นต่อจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ในยุโรปและสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น ทำให้กระทบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ โดยประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวปีนี้อยู่ที่ 30.4 ล้านคน จะลดลง 24% แต่จากสถานการณ์ที่รุนแรงมากขึ้น ทำให้มีแนวโน้มจะกระทบต่อเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยว ซึ่งมีโอกาสลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้

ทั้งนี้จึงมองเป็นลบมากขึ้นต่อหุ้นกลุ่มสายการบินที่จะทำให้การเดินทางระหว่างประเทศลดลง รวมถึงกลุ่มท่องเที่ยวด้วย ซึ่งหุ้น บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ก็เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าว

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) คาดการณ์ว่ากำไรสุทธิของ AOT ในงวดปี 2562/2563 (ต.ค.62-ก.ย.63) จะอยู่ที่ 19,867 ล้านบาท ลดลง 21% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

ทำให้จำนวนผู้โดยสารลดลง 5% และจำนวนเที่ยวบินหดตัว 4% ประกอบกับมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการในสนามบิน จะเป็นปัจจัยที่ดูรายได้ลดลงราว 3,000 ล้านบาท ทำให้รายได้รวมลดลง 10%

อย่างไรก็ตามประเมินว่ากำไรสุทธิปี 2563/2564 จะกลับมาฟื้นตัว จะอยู่ที่ 22,525 ล้านบาท เติบโต 13% ซึ่งมาจากยอดผู้โดยสารและเที่ยวบินฟื้นตัวจากฐานในปีนี้อยู่ในระดับต่ำ โดยคาดว่าผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 10% และจำนวนเที่ยวบินเพิ่มขึ้น 4% รวมถึงยังได้ประโยชน์จากการเริ่มให้บริการ Satellite Terminal ที่สนามบินสุวรรณภูมิ ซึ่งรองรับผู้โดยสารได้เพิ่มขึ้นอีก 15 ล้านคน ซึ่งจะหนุนรายได้รวมเติบโต 14%

ฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน ให้นำหนักการลงทุนในหุ้น AOT ที่ Neutral เท่านั้น โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 70.25 บาท ซึ่งราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมา คาดว่าได้สะท้อนปัจจัยลบดังกล่าวแล้ว

● คาดโควิด-19 ยังยืดเยื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ประเมินว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หากยังไม่คลี่คลายภายใน 6 เดือน ก็จะเป็น Downside ต่อราคาหุ้น AOT ได้ โดยคาดว่ากำไรในปี 2562/2563 จะลดลง เนื่องจากรายได้จากค่าธรรมเนียมการลงจอด และค่าจอดเครื่องบินในประเทศที่ลดลง ส่วนเที่ยวบินในประเทศและเส้นทางที่เสี่ยงก็ไม่ถึงครึ่งของทั้งหมด ในด้านกลยุทธ์การลงทุน แนะนำซื้อเมื่อราคาหุ้นอ่อนตัวลง โดยให้ราคาพื้นฐานอยู่ที่ 78 บาทต่อหุ้น 🍀