

# มิติหุ้น

Mitihoon  
Circulation: 5,000  
Ad Rate: 350

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธที่ 19 มีนาคม 2563

ปีที่: - ฉบับที่: -

Col.Inch: 41.95 Ad Value: 14,682.50

หน้า: 1(ล่างขวา), 2

PRValue (x3): 44,047.50

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: AOT 'โควิด'กวดกรันเวย์กำไรดิ้ง-โบรกหันเป้า



# AOT

## 'โควิด'กวดกรันเวย์ กำไรดิ้ง-โบรกหันเป้า

**มิติหุ้น** AOT เจอพิษ "COVID-19" จุดผู้โดยสาร  
ต้นเดือน มี.ค.63 หด 48% จากช่วงเดียวกันของ  
ปีก่อน ส่วนทั้งปี 63 คาดจำนวนผู้โดยสารลดลง  
เกินคาด 22% จากเดิมแค่ 12% โบรกเร่งเครื่อง  
ปรับลดกำไรสุทธิปี 63 เหลือ 1.4 หมื่นล้านบาท  
ลดลง 44% จากปีก่อน พร้อมหันเป้าเหลือ 62 บาท  
แนะนำ "ถือ"

>> อ่านต่อหน้า **2**

ลดลง 44% จากปีก่อน

**ผู้โดยสาร มี.ค.หด 48%**

ภายหลังจากผลกระทบ "COVID-19" ที่รุนแรงมากขึ้น และได้ขยายไปทุกภูมิภาคทั่วโลก ส่งผลกระทบต่อจำนวนผู้โดยสารที่ลดลงมากขึ้นเกินคาด โดยจำนวนผู้โดยสารในช่วงวันที่ 1-14 มี.ค.63 ปรับตัวลดลง 48% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และจากการประกาศปิดประเทศหลายแห่งทั่วโลก รวมถึงมาตรการ

การลดการเดินทางไปต่างประเทศและในประเทศของไทย ฝ่ายวิจัยประเมินว่าจำนวนผู้โดยสารในช่วงเดือน มี.ค.-เม.ย.63 จะยังมีทิศทางปรับตัวลดลงเพิ่มมากขึ้น

ดังนั้นภาพรวมทั้งปี 63 ต้องปรับลดจำนวนผู้โดยสารลดลงอีกเป็น 22% จากปีก่อน (จากเดิมที่ -12% YoY) โดยจะมีผลกระทบต่อ 1.ปรับลดรายได้ประเภท Aero ลงจากเดิม -4.8 พันล้านบาท (กระทบกำไรลดลงจากเดิมราว -2.5 พันล้านบาท) และ 2.ปรับลดรายได้ Non-Aero ลง -4.4 พันล้านบาท (กระทบกำไรลดลงจากเดิมราว -3.5 พันล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากสัญญา "ดีวตี้ฟรีและกิจกรรมเชิงพาณิชย์"

รวมถึงฝ่ายวิจัยมีการปรับลดจำนวนผู้โดยสารใน "ระยะยาว" ให้เติบโตช้าลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่เติบโตช้าลง ทำให้ต้องปรับลดกำไรสุทธิปี 64 ลงจากเดิม 18% เป็น 1.9 หมื่นล้านบาท เติบโต 36% จากปีก่อน

**หุ้นราคาร่วงแตะ 40 บ.**

โดยช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น AOT ปรับลง -33% ใกล้เคียงกับ SET Index โดยได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทั้งนี้ประเมิน "ราคาหุ้นระยะสั้น" ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากจำนวนผู้โดยสารปัจจุบันที่จะปรับตัวลดลงมาก และคาดว่าจะยังคงลดลงมากต่อเนื่องในเดือน เม.ย.63

ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานช่วงไตรมาส 2และ3/63 จะปรับตัวลดลงมากเช่นกัน ซึ่งอาจส่งผลให้ระยะสั้นราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงไปที่ระดับ 40.00-45.00 บาท (เทียบ 3-yr average FY2020E PER ที่ 40 เท่า) หากสถานการณ์ COVID-19 ไม่ดีขึ้น

ต่อจากหน้า 1

## AOT

ผู้สื่อข่าว **มิติหุ้น** รายงานว่า บมจ.ท่าอากาศยานไทย หรือ AOT โดย "นายอำนาจ โงสว่าง" ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บล.เคทีบี (ประเทศไทย) เปิดเผยว่า ฝ่ายวิจัยได้ปรับลดราคาเป้าหมายหุ้น AOT เหลือเพียงแนะนำ "ถือ" เป้าหมาย 62.00 บาท จากเดิม 76.00 บาท เนื่องจากได้ปรับลดกำไรสุทธิปี 63 ลงอีก 30% เหลือกำไรสุทธิที่ 1.4 หมื่นล้านบาท