

<b>หุ้นอินไซด์ รายเดือน</b> HOONINSIDE MONTHLY Circulation: 18,000 Ad Rate: 100,000	<b>Section:</b> First Section/- <b>วันที่:</b> อังคาร 1 - พุธ 30 พฤศจิกายน 2565 <b>ปี:</b> - <b>ฉบับ:</b> - <b>หน้า:</b> 54(เต็มหน้า) <b>จำนวนหน้า:</b> 1 <b>Ad Value:</b> 100,000 <b>PRValue (x3):</b> 300,000 <b>คลิป:</b> สีสี่ <b>คอลัมน์:</b> มุมวิเคราะห์หุ้น: บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : AOT แนะนำซื้อ อยู่ระหว่างทบทวนประมาณการ			

มุมวิเคราะห์หุ้น  
MAGAZINE HOONINSIDE

## บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : AOT

แนะนำซื้อ อยู่ระหว่างทบทวนประมาณการ

### ดีวัน ดีคืน

- ผู้บริหารคาดงวดปี 66 ( ต.ค.65-ก.ย.66) กำไรระดับพันล้านบาท นายนิติชัย ศิริสมรรถการกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) คาดว่า ผลประกอบการของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นตามการกลับมาผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น โดยในงวดปี 66 ( ต.ค.65-ก.ย.66) คาดจะมีกำไรระดับพันล้านบาท ซึ่งประเมินว่าจำนวนผู้โดยสารจะกลับมา 2 ใน 3 ของจำนวนก่อนโควิด -19 หรือราว 96 ล้านคน จากงวดปี 65 ที่ 46 ล้านคนและขาดทุนอยู่
- ขณะที่ งวดปี 67 ( ต.ค.66-ก.ย.67) คาดว่า AOT จะกลับมากำไรในระดับหมื่นล้านบาท จากการประเมินจำนวนผู้โดยสารกลับมาเท่ากับช่วงก่อนเกิดสถานการณ์โควิด -19 ที่ 140 ล้านคน
- คาดปี 66 รายได้เชิงพาณิชย์กลับมาเพิ่ม ทั้งนี้ในงวดปี 66 รายได้จากพื้นที่เชิงพาณิชย์ภายในสนามบินจะเพิ่มขึ้นหลังจากวันที่ 1 เม.ย.66 AOT มีกำหนดกลับมาเก็บส่วนแบ่งรายได้ขั้นต่ำจากผู้ประกอบการพื้นที่เชิงพาณิชย์จากเดิมที่ AOT ได้มีมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการไม่ต้องจ่ายส่วนแบ่งรายได้ขั้นต่ำเพื่อบรรเทาผลกระทบในช่วงสถานการณ์โควิด -19
- แม้กรมธนารักษ์เลิกให้ส่วนลดค่าเช่า 50% แต่มีส่วนชดเชย ส่วนกรณีกรมธนารักษ์ที่เคยให้ส่วนลดค่าเช่า 50% พื้นที่ตั้งสนามบินของ AOT ก็จะกลับมาเก็บในอัตราปกติพร้อมกับที่บริษัทยุติการให้ความช่วยเหลือผู้ประกอบการในพื้นที่สนามบิน
- แนวโน้มการเดินทางเข้ามาของนักท่องเที่ยวจะมีมากขึ้น แม้ว่าจีนยังไม่เปิดประเทศ แต่ไทยก็มีนักท่องเที่ยวจากซาอุดีอาระเบียและประเทศแถบตะวันออกกลาง รวมถึงอินเดีย ที่เข้ามาทดแทนผู้โดยสารจีนได้มาก
- แนะนำ ซื้อ อยู่ระหว่างทบทวนประมาณการราคาหุ้นปรับตัวขึ้นดีมา YTD ขึ้น มาแล้ว 21% และเกินกว่าราคาพื้นฐานของ DBSV แล้วที่ 71.00 บาท อย่างไรก็ตามจากสถานะธุรกิจที่มีแนวโน้มจะฟื้นตัวกว่าที่คาดไว้จึงมีโอกาสจะทบทวนประมาณการและราคาพื้นฐานให้ดีขึ้น แต่จากสถิติ IAA ล่าสุด พบว่ามีแนะนำ ซื้อ 9 โบรกเกอร์ ถึง 5 โบรกเกอร์และไม่มีแนะนำขาย ราคาพื้นฐานเฉลี่ยแบบ Median อยู่ที่ 76.00 บาท ส่วนราคาสูงสุดก่อนเกิดโรคระบาดโควิด 19 คือ 80.25 บาท เมื่อ 18 พ.ย.62

นักวิเคราะห์ & กลยุทธ์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : [sombata@th.dbs.com](mailto:sombata@th.dbs.com) : Tel. 02 857 7835

