

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: จันทร์ 23 มกราคม 2566

ปีที่: 20

ฉบับที่: 4640

หน้า: 1(ซ้าย), 6

Col.Inch: 47.98

Ad Value: 38,384

PRValue (x3): 115,152

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: AOT ผู้โดยสารต่างแดนพีค ต้นกำเนิดปี 67 ทำสถิตินิวไฮ



AOT
ผู้โดยสารต่างแดนพีค
→→→ อ่านหน้า 6

#AOT #ทับทูน - โบรกสอง AOT ผู้โดยสารเดือน ก.พ.-มี.ค.2566 มีโอกาสดีขึ้นใกล้เคียงช่วงก่อนโควิดจากผู้โดยสารต่างประเทศโดยเฉพาะจีนหนุนเต็มสูบ หลังจีนเปิดเมืองเร็วกว่าคาด เร่งดันผลงาน AOT ไตรมาส 2/2566 เด็บโตสูง จับตาปี 2567 กำไรทำสถิติสูงสุดใหม่

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ได้คาดการณ์ผลการดำเนินงานงบการเงินงวดไตรมาส 2/2566 (ม.ค.-มี.ค. 2566) จะเติบโตสูงกว่างวดไตรมาส 1/2566 เป็นอย่างมาก เนื่องจากจีนเริ่มเปิดประเทศตั้งแต่วันที่ 8 มกราคมเป็นต้นมา

ขณะที่เที่ยวบินช่วงตรุษจีน 18-21 มกราคม 2566 ยังฟื้นตัวได้ดีขึ้นมากเกินความคาดหมาย โดยมีสายการบินจากจีนแจ้งทำการบินมายังท่าอากาศยานสุวรรณภูมิแล้วกว่า 380 เที่ยวบินต่อวัน มีจำนวนผู้โดยสารรวม 1 แสนคน นอกจากนี้ยังกระจายการเดินทางไปยังท่าอากาศยานภูเก็ต เชียงใหม่ และดอนเมือง อีกเป็นจำนวนมาก

● เงินหนุนฐานแกร่ง

ดังนั้น ประเมินว่าในช่วงเดือนกุมภาพันธ์-มีนาคม 2566 มีความเป็นไปได้ที่ตัวเลขผู้โดยสารรวม 6 ท่าอากาศยานของ AOT กลับไปที่ 4 แสนคนต่อวัน (ดีขึ้นจากงวด

AOTผู้โดยสารต่างแดนพีค ต้นกำเนิดปี67ทำสถิตินิวไฮ



ไตรมาส 1/2566 ที่ 2.5 แสนคนต่อวัน) เทียบเท่ากับช่วงก่อนเกิดโควิด และจะเป็นสัดส่วนผู้โดยสารระหว่างประเทศมากขึ้น จากการที่จีนเปิดประเทศ จากนั้นจำนวนผู้โดยสารจะเริ่มปรับตัวลงเมื่อเข้าสู่ตารางบินฤดูร้อนตั้งแต่เดือน เมษายน 2566 เป็นช่วง Low Season และจะฟื้นตัวเต็มที่เทียบเท่ากับก่อนการแพร่ระบาดตั้งแต่เดือน ตุลาคม 2566 เป็นต้นไป โดย AOT จะพิจารณาปรับประมาณการผู้โดยสารอีกครั้งในกลางเดือนกุมภาพันธ์ 2566 นี้ ที่สายการบินเริ่มจองตารางการบินฤดูร้อนชัดเจน

ปัจจุบันฝ่ายวิจัยประเมินจำนวนผู้โดยสารในปี 2566 ที่ 98 ล้านคน (+110% YoY) สำหรับงวดไตรมาส

1/2566 มีจำนวนผู้โดยสาร 23 ล้านคน (+233% YoY, +33% QoQ) และหากในช่วงเดือนกุมภาพันธ์-มีนาคม 2566 ที่มีบางช่วงจะมีจำนวนผู้โดยสารกลับไปเทียบเท่ากับก่อนช่วงโควิด จะทำให้ฝ่ายวิจัยประเมินว่าในปี 2566 จะมีจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเป็นระดับ 105-110 ล้านคนได้

โดยหลักๆ จะเป็นการเพิ่มขึ้นจากผู้โดยสารจีนเป็น 10 ล้านคน จากเดิมที่ 4 ล้านคน ทำให้แนวโน้มกำไรปี 2566 มีโอกาส Upside เพิ่มจากเดิมได้ไม่ต่ำกว่า 15-20% จากปัจจุบันที่เราประเมินกำไรปี 2566 ที่ 7.5 พันล้านบาท พลิกจากปี 2565 ที่ขาดทุน -1.1 หมื่นล้านบาท

● ปี 67 กำไรทำสถิติสูงสุดใหม่

ขณะที่เราประเมินกำไรปี 2567 จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท โดยได้ผลบวกจาก king power ที่ชนะการประมูลดีวีดีพีจะเริ่มจ่าย minimum guarantee ตั้งแต่ 1 เมษายน 2566 รวมถึงกำไรยังมีโอกาส Upside ได้อีกจากปัจจุบันที่เราประเมินจำนวนผู้โดยสารที่ 141 ล้านคน ใกล้เคียงกับปี 2562 ที่ก่อนเกิด

โควิด

ยังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท อิง DCF (WACC = 7%, TG = 3.5%) โดยยังมี key catalyst จากจำนวนผู้โดยสารที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะผู้โดยสารต่างประเทศที่มีโอกาสดีกว่าคาด ซึ่งจะเป็น Upside เพิ่มต่อกำไรในปี 2566 ได้

บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์พาวเวอร์ จำกัด แนะนำ "ซื้อ" AOT ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท คาด แนวโน้มงวดไตรมาส 1/2566 (ต.ค.-ธ.ค.2565) คาดฟื้นตัวต่อเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลงไปมาก รัฐบาลไทยและประเทศต่างๆ ปรับมาตรการในการเดินทางเข้า-ออกประเทศ ส่งผลบวกต่ออุตสาหกรรมการบินและการท่องเที่ยว

ส่วนปี 2565/2566 (ต.ค.65-ก.ย.66) คาดการณ์ผลประกอบการพลิกเป็นกำไรสุทธิ 1 หมื่นล้านบาท ภายใต้สมมติฐานจำนวนเที่ยวบินรวม 6.6 แสนเที่ยวบิน +69%YoY จำนวนผู้โดยสารรวม 95.7 ล้านคน +105%YoY 🌟