

## AOT ไตรมาส1 คาดกำไรโต5% แนะถือเป้า67บ.

ทันหุ้น - โบรกประเมินกำลัง AOT กำไรงวดไตรมาส 1/2562 เติบโต รว 5% โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนนักท่องเที่ยว และเที่ยวบินที่ขยายตัว อย่างไรก็ตามมีความท้าทายเรื่องความแออัดของสนามบินที่จะกระทบต่อผล งาน ระยะสั้นรอลุ้นประมุข Duty Free ยังคงแนะ “ถือ” เป้าหมาย 67 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินกำไรสุทธิ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ว่ากำไรสุทธิ งวดไตรมาส 1/2562 (ต.ค.-ธ.ค. 2561) อยู่ที่ 6.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาเติบโต 24% โดยจำนวนผู้โดยสารที่เติบโตเพียง 2.7% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา และ

เที่ยวบินที่เติบโต 5.9% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ส่วนเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า AOT เติบโตโดดเด่น เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยว และในไตรมาสก่อนมีค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่สูง ทั้งนี้ไตรมาส 1/2562 จะคิดเป็น 24% จากที่คาดทั้งปี 2562 (ต.ค.61-ก.ย.62) ที่ 2.74 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

โดยประเมินกำไรสุทธิในช่วงที่เหลือของปีจะเติบโตในอัตราที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีต่อไป ตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยว ซึ่งยังคงสมมติฐานผู้โดยสารปีนี้เติบโต 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยังคงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 67 บาท โดยมองการเติบโตผลการดำเนินงานปี 2562-2563 มีข้อจำกัด เนื่องจากสนามบินของ AOT มีปัญหาแออัด อย่างไรก็ตาม มองว่าราคาหุ้นระยะสั้นมีโอกาสปรับตัวขึ้นจากการเปิดประมุข Duty Free ที่คาดว่าจะออก TOR ได้ในเดือน มกราคม 2562