



Comments

AOT

Positive Surprise!
AOT แจ้ง Minimum
Guarantee สัญญา
สัมปทานพื้นที่ๆ ที่มีต่อ
King Power ที่ 2.35
หมื่นล้านบาท/ปี สูงกว่า
ที่เราและตลาดมองไว้
กว่าเท่าตัว Valuation
เราขยับขึ้นเป็น 89 บาท
จากเดิม 82 บาท

- AOT แจ้ง Minimum Guarantee สัมปทาน Duty free และ กิจกรรมเชิงพาณิชย์ที่ 2.35 หมื่นล้านบาท สูงกว่าที่เรา และตลาดคาดไว้ที่ราว 1 หมื่นล้านบาทอย่างมาก
- ระยะเวลาสัญญา 10.5 ปี ซึ่งจะเริ่มใน ก.ย. 2563 ประกอบด้วย
 - Duty Free @สุวรรณภูมิ Minimum Guarantee ที่ 1.5 หมื่นล้านบาท/ปี
 - Retail Area @สุวรรณภูมิ ที่ 5.8 พันล้านบาท
 - Duty Free @เชียงใหม่,ภูเก็ต,หาดใหญ่ ที่ 2.3 พันล้านบาท
- Positive Surprise ดังกล่าว น่าจะลบข้อกังวลที่มีอยู่เดิม ทั้งในแง่ของนักท่องเที่ยวจีนที่เติบโตในอัตราที่ชะลอลง และอัตราการเติบโตในช่วงระหว่างนี้ไปจนถึงปี 2565 ที่ AOT จะอยู่ในภาวะเต็มกำลังการบริการ จนกว่าการขยาย สนามบินสุวรรณภูมิจะแล้วเสร็จ
- เบื้องต้น Valuation เราขยับเป็น 89 บาท (เดิม 82 บาท) คำแนะนำปรับเป็น “ซื้อ” (เดิม ซื้อเมื่ออ่อนตัว)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด