



ท่าอากาศยานไทย

AOT

4Q62 กำไรปกติที่ 5.2 พันล้านบาท ต่ำกว่าตลาด คาดไว้ที่ราว 5.5 พันล้านบาท แต่ตลาดน่าจะมองข้ามไปที่ 1Q63 ที่สดใส

- 4Q62 (สิ้นสุด ก.ย. 62) มีกำไรปกติที่ 5.2 พันล้านบาท ลดลง 12.3% QoQ และ ทรงตัว YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 5.5 พันล้านบาท จากค่าใช้จ่ายซ่อมแซมที่สูงกว่าคาด
- หากรวมรายการพิเศษคือสำรองประโยชน์พนักงาน 730 ล้านบาท และการกลับด้อยค่าสนามบินเชียงใหม่รายราว 600 ล้านบาท AOT มีกำไรสุทธิที่ 5.1 พันล้านบาท
- แม้ 4Q62 ต่ำกว่าคาดไปบ้าง แต่ตลาดน่าจะยังมีความหวังกับ 1Q63 ซึ่งเป็น High Season ขณะที่ตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนยังฟื้นอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด ต.ค. + 28% YoY
- ระยะเวลาคาดหวังได้จากสัญญา Duty Free ฉบับใหม่และการขยายสนามบิน ยังคงแนะนำ “ซื้อ” อิง FV. ที่ 89 บาท

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	%QoQ	%YoY	2561	2562	2563F	%YoY
Revenue	15,396	17,121	15,115	15,151	0.24%	2.74%	60,537	62,783	66,399	5.76%
Cost of Sale and Service	6,788	7,011	7,345	8,060	9.74%	4.12%	27,390	29,204	30,513	4.48%
Operating Profit	8,609	10,111	7,770	7,090	-8.74%	1.21%	33,147	33,579	35,886	6.87%
EBITDA	9,828	11,157	9,076	8,210	-9.55%	-0.08%	37,650	38,271	42,636	11.40%
Core Profit	6,516	7,574	5,892	5,166	-12.33%	-0.03%	25,036	25,148	26,947	7.16%
Net Profit	6,376	7,647	5,883	5,121	-12.95%	-2.40%	25,171	25,026	26,947	7.68%
Operating Profit Margin (%)	55.91%	59.05%	51.40%	46.80%			54.76%	53.48%	54.05%	
Core Profit Margin (%)	42.32%	44.24%	38.98%	34.09%			41.36%	40.05%	40.58%	
Aircraft Traffic (Flights)	226,902	233,149	216,874	219,139	1.04%	0.28%	875,002	896,064	940,867	5.00%
Passenger (Head)	35,590,063	38,758,413	33,473,870	34,050,371	1.72%	2.22%	139,518,898	141,872,717	150,385,080	6.00%

ที่มา : AOT และประมาณการโดย AIRA (งวดบัญชีสิ้นสุด ก.ย.)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา" จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด