



ท่าอากาศยานไทย

AOT

1Q63 กำไรปกติที่ 6.8
พันล้านบาท ตามที่ตลาด
คาดไว้ แนวโน้ม 2Q-3Q63
อ่อนลงจาก โควิดไวรัส
ถือเป็นจังหวะสะสม

- 1Q63 (ต.ค.-ธ.ค. 62) มีกำไรปกติที่ 6.8 พันล้านบาท +31% QoQ และ +4% YoY ไกล่เคียงตลาดคาด โดยไตรมาสนี้จำนวนผู้โดยสาร +8% QoQ และ +3% YoY ผลจากฐานต่ำกรณีเรือล่มที่ภูเก็ตในปีก่อน
- หากรวมรายการพิเศษคือกลับรายการสำรองคดีความ ที่ 522 ล้านบาท AOT จะมีกำไรสุทธิ 7.3 พันล้านบาท
- จากกรณีโควิดไวรัส Traffic ช่วงสัปดาห์แรกของ ก.พ. ติดลบถึง 24% อย่างไรก็ตามนักกระบวนวิทย์ฯจีนเชื่อว่า การระบาดของโรคฯ จะเบาบางลงในไม่กี่เดือนข้างหน้า
- ระยะเวลาคาดหวังได้จากสัญญา Duty Free ฉบับใหม่และการขยายสนามบิน จึงยังคงแนะนำ “ซื้อ” ถึง FV. ที่ 81 บาท

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	%QoQ	%YoY	2561	2562	2563F	%YoY
Revenue	15,396	17,121	15,115	15,151	16,105	6.30%	4.60%	60,537	62,783	60,598	-3.48%
Cost of Sale and Service	6,788	7,011	7,345	8,060	7,092	-12.02%	4.47%	27,390	29,204	29,122	-0.28%
Operating Profit	8,609	10,111	7,770	7,090	9,013	27.12%	4.70%	33,147	33,579	31,476	-6.26%
EBITDA	9,828	11,157	9,076	8,210	10,183	24.04%	3.62%	37,650	38,271	38,426	0.40%
Core Profit	6,516	7,574	5,892	5,166	6,774	31.14%	3.97%	25,036	25,148	23,278	-7.44%
Net Profit	6,376	7,647	5,883	5,121	7,335	43.22%	15.04%	25,171	25,026	23,278	-6.99%
Operating Profit Margin (%)	55.91%	59.05%	51.40%	46.80%	55.97%			54.76%	53.48%	51.94%	
Core Profit Margin (%)	42.32%	44.24%	38.98%	34.09%	42.06%			41.36%	40.05%	38.41%	
Aircraft Traffic (Flights)	226,902	233,149	216,874	219,139	224,371	2.39%	-1.12%	875,002	896,064	893,533	-0.28%
Passenger (Head)	35,590,063	38,758,413	33,473,870	34,050,371	36,726,555	7.86%	3.19%	139,518,898	141,872,717	143,009,209	0.80%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด