



News Comment

AOT

มองลบเล็กน้อย จากกรณีการ
บินพลเรือนฯ เสนอ กรม. เพื่อ
ลด Landing & Parking Fee
ลง 50% ช่วง เม.ย.-ธ.ค. 63
สำหรับเส้นทางการบินใน
ประเทศ และในประเทศกลุ่ม
เสี่ยง เราประเมินว่าจะกระทบ
กำไรช่วง 63-64 ราว 1.1
พันล้านบาท คิดเป็น
ผลกระทบกำไรปี 63 และ 64
ที่ 3% และ 2% ตามลำดับ
ทั้งนี้เรามองว่าเรื่องนี้ น่าจะ
เป็นปัจจัยลบลำดับท้ายๆ แล้ว
มองราคาหุ้นที่ปรับลดลงเป็น
จังหวะสะสม FV. 75 บาท

- ก.คมนาคม และ การบินพลเรือนฯ เเตรียมเสนอ กรม. เพื่อ
ออกมาตรการช่วยเหลือสายการบินจากกรณี COVID-19
โดยให้ลด Landing & Parking Fee ลง 50% ช่วง เม.ย.-ธ.ค.
63 สำหรับเส้นทางการบินในประเทศ และในประเทศกลุ่ม
เสี่ยง 11 ประเทศ
- เรามองเป็นลบเล็กน้อย จากผลกระทบที่ไม่มากนัก โดยเรา
ประเมินว่าจะกระทบกำไรในช่วงงบฯปี 62-63 ราว 700 และ
400 ล้านบาท หรือกระทบกำไรราว 3% และ 2% ตามลำดับ
- ภาพรวมเรามองว่านี่จะเป็นปัจจัยลบลำดับท้ายๆ และราคา
หุ้นตอบรับปัจจัยลบไปมากแล้ว มองราคาหุ้นที่ลดลง เป็น
จังหวะสะสม ครั้งนี้แนะนำ “ซื้อสะสม” อิง FV. ที่ 75 บาท

Financial Summary

Unit: MB.	FY18	FY19	FY20F	FY21F	FY20F
Revenue	60,537	62,783	60,598	64,664	84,508
Growth (%)	10.3%	3.7%	-3.5%	6.7%	30.7%
Net Profit	25,172	25,026	20,891	21,312	37,651
Growth (%)	21.7%	-0.6%	-16.5%	2.0%	76.7%
EPS	1.76	1.75	1.46	1.49	2.64
BVPS	10.10	10.80	11.21	11.83	13.57
DPS	1.05	1.05	0.88	0.90	2.58
PE	35.40	42.46	43.08	42.23	23.90
PBV	6.49	6.92	5.62	5.33	4.64
Dividend Yield (%)	1.6%	1.4%	1.4%	1.4%	4.1%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท
ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจ
ให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด