



News Comment

AOT

มองลบกรณี AVV, LionAir และ BA ยกเลิกเที่ยวบิน คาดกระทบ 3% ของจำนวน Traffic ทั้งหมด มองราคาหุ้นที่ลดลง เป็นจังหวะ สะสม ยังคงแนะนำ “ซื้อสะสม” อิง FV. ที่ 71 บาท

- AAV, LionAir ได้แจ้ง กพท. เพื่อขอยกเลิกบิน ในช่วง 25 มี.ค.- 30 เม.ย. โดย AAV จะระงับเที่ยวบินระหว่างประเทศ ขณะที่ LionAir จะระงับเที่ยวบินทั้งหมด ด้าน BA ระงับเที่ยวบินระหว่างประเทศตั้งแต่ 22 มี.ค. ไปอย่างไม่มีกำหนด
- เรามองเป็นลบ โดยคาดว่าเที่ยวบินที่ระงับอยู่ที่ราว 20,000 เที่ยวบิน หรือคิดเป็นสัดส่วน 2-3% ของเที่ยวบินทั้งหมด
- อย่างไรก็ตามต้องติดตามว่า สายการบินอื่นๆ จะปฏิบัติตามแนวทางนี้หรือไม่ เนื่องจาก กพท. ผ่อนปรนให้สายการบินสามารถดำรง Slot การบินไว้ได้ แม้หยุดบิน
- กระทบระว่างมากขึ้น แต่ราคาหุ้นที่ลดลงยังเป็นโอกาสสะสม ของนักลงทุนระยะยาว ยังแนะนำ “ซื้อสะสม” อิง FV. 71 บาท

Financial Summary

Unit: MB.	FY18	FY19	FY20F	FY21F	FY22F
Revenue	60,537	62,783	52,983	62,595	85,573
Growth (%)	10.3%	3.7%	-15.6%	18.1%	36.7%
Net Profit	25,172	25,026	16,651	20,861	38,416
Growth (%)	21.7%	-0.6%	-33.5%	25.3%	84.1%
EPS	1.76	1.75	1.17	1.46	2.69
BVPS	10.10	10.80	10.92	11.68	13.49
DPS	1.05	1.05	0.70	0.88	1.61
PE	35.40	42.46	46.12	36.81	19.99
PBV	6.49	6.92	4.92	4.60	3.98
Dividend Yield (%)	1.6%	1.4%	1.3%	1.6%	3.0%

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

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