



News Comment

AOT

มองเป็นลบกรณี AOT คัด Traffic 63 ลดลงครึ่งหนึ่ง (เดิมเราคาด -40%) และแนวโน้มว่าการเยียวยา สายการบิน และ Retailer ที่ยืดเยื้อกว่าคาด ลดคำแนะนำเป็น “ถือ” หลังราคาหุ้นขึ้นแตะ FV. ที่ 60 บ.

- AOT แจ้งข่าวสำคัญใน 2 ประเด็น
 - ประเมินการ Traffic ปี 63 (สิ้นสุด ก.ย. 63) -50%
 - ยกเว้นค่าเช่า/ Fee แก่สายการบินที่หยุดบิน และลดค่าเช่า/ Fee ลง 50% แก่สายการบินที่ยังดำเนินงาน ถึง ธ.ค.63
- ด้านผู้ประกอบการ Retailer หลังสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือเดิม (มี.ค.65) AOT จะยังไม่คิด Minimum Guarantee ฉบับใหม่ (ให้ใช้อัตราปี 62) จนกว่า Traffic จะกลับมาปกติ
- Traffic 63 ที่ AOT คาด -50% ไกล่เคียงเราคาดที่ -40% แต่เรามองเป็นลบกรณีเยียวยากลุ่มสายการบิน/Retailer ที่ยืดเยื้อกว่าคาด เสมือนประวิง Upside ในอนาคตออกไปอีก
- ลดประมาณการและคำแนะนำเป็น “ถือ” FV. 60 บ. (เดิมซื้อ)

Financial Summary

Unit: MB.	FY18	FY19	FY20F	FY21F	FY22F
Revenue	60,537	62,783	32,478	46,893	63,202
Growth (%)	10.3%	3.7%	-48.3%	44.4%	34.8%
Net Profit	25,172	25,026	4,997	11,982	23,100
Growth (%)	21.7%	-0.6%	-80.0%	139.8%	92.8%
EPS	1.76	1.75	0.35	0.84	1.62
BVPS	10.10	10.80	10.10	10.73	11.84
DPS	1.05	1.05	0.21	0.50	0.97
PE	35.40	42.46	144.38	73.02	37.88
PBV	6.49	6.92	5.00	5.71	5.17
Dividend Yield (%)	1.6%	1.4%	0.4%	0.8%	1.6%

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

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