



2Q63 Review

AOT

2Q63 กำไร -52 YoY ตามคาด
จาก COVID-19 ทำให้ผู้โดยสาร -
30% YoY แนวโน้ม 3Q63 ขาดทุน
ราว 2.5 พันล้านบาท จากสายการ
บินหยุดบริการ และการปิดน่าน
ฟ้า เน้น Wait & See ยังคงแนะนำ
เพียง 'ถือ' อิง FV. เดิม 60 บ.

- กำไรสุทธิ 2Q63 -52% YoY มาที่ 3.6 พันล้านบาทตามคาด
- ผลจาก COVID-19 ที่ทำให้ จำนวนเที่ยวบิน และผู้โดยสารใน
ไตรมาสนี้ -19% และ -30% YoY ตามลำดับ อีกทั้ง AOT เริ่ม
ให้ส่วนลดแก่ผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบ ตั้งแต่ ก.พ.
- แนวโน้ม 3Q63 มีแนวโน้มแย่ลงต่อ ล่าสุดตัวเลขผู้โดยสาร
เม.ย. -99% YoY เราคาด 3Q63 AOT จะขาดทุนราว 2.5
พันล้านบาท เนื่องจากสายการบินยกเลิกเที่ยวบิน ประกอบ
กับการไทยประกาศปิดน่านฟ้า ในช่วง เม.ย.-พ.ค.
- จากนี้จับตาความเสี่ยงสำคัญคือ การบินพลเรือน จะขยาย
เวลาการปิดน่านฟ้าออกไปจากเดิม 31 พ.ค. หรือไม่
- เน้น Wait & See ยังคงแนะนำเพียง 'ถือ' อิง FV. เดิม 60 บ.

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	%QoQ	%YoY
Revenue	15,396	17,121	15,115	15,151	16,105	11,902	-26.10%	-30.48%
Cost of Sale and Service	6,788	7,011	7,345	8,060	7,092	6,930	-2.28%	-1.15%
Operating Profit	8,609	10,111	7,770	7,090	9,013	4,972	-44.84%	-50.82%
EBITDA	9,828	11,157	9,076	8,210	10,183	6,045	-40.64%	-45.82%
Core Profit	6,516	7,574	5,892	5,166	6,774	3,597	-46.91%	-52.52%
Net Profit	6,376	7,647	5,883	5,121	7,335	3,648	-50.27%	-52.30%
EPS (Bt./Share)	0.45	0.54	0.41	0.36	0.51	0.26		
Operating Profit Margin (%)	55.91%	59.05%	51.40%	46.80%	55.97%	41.77%		
Core Profit Margin (%)	42.32%	44.24%	38.98%	34.09%	42.06%	30.22%		
Aircraft Traffic (Flights)	226,902	233,149	216,874	219,139	224,371	189,932	-15.35%	-18.54%
Passenger (Head)	35,590,063	38,758,413	33,473,870	34,050,371	36,726,555	26,996,167	-26.49%	-30.35%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท
ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจ
ให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด