

AOT

ท่าอากาศยานไทย

4Q64 (ก.ค.-ก.ย. 2564)
 ขาดทุนปกติ 4.2 พันล้านบาท
 (ตลาดขาดทุนปกติ 4.1
 พันล้านบาท) แนวโน้มเริ่มดีขึ้น
 โดย จำนวนผู้โดยสาร ต.ค.
 เพิ่มขึ้น 156% MoM หลังจาก
 คลาย Lock Down

Buy On Weakness
 Target 72 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- 4Q64 (ก.ค.-ก.ย. 2564) AOT มีผลขาดทุนปกติที่ 4.2 พันล้านบาท ใกล้เคียงตลาดขาด โดยขาดทุนปกติเพิ่มขึ้นจาก 3Q64 ที่ 4 พันล้านบาท โดยเป็นผลจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาเพิ่มเติมเข้ามาในช่วงปิดงวดฯ ราว 600 ล้านบาท อีกทั้งมีการ Lock Down ในไตรมาสนี้ ประกอบกับเป็นช่วง Low Season เนื่องจากเป็นฤดูฝน โดยเฉพาะในปีที่ปริมาณฝนสูงกว่าปีปกติ จึงทำให้ จำนวนเที่ยวบิน และ ผู้โดยสาร ในไตรมาสนี้ ลดลง 44.5% QoQ และ 69.3% QoQ ตามลำดับ
- ทั้งนี้หากรวมรายการพิเศษ คือการด้อยค่าสนามบินราว 900 ล้านบาท และ รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 200 ล้านบาท AOT จะขาดทุนสุทธิ 5.3 พันล้านบาท เทียบกับ 3Q64 ที่ขาดทุนสุทธิราว 4.1 พันล้านบาท
- เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว หลังจากมีการผ่อนคลาย Lock Down มาตั้งแต่ปลาย 4Q64 โดยจำนวนผู้โดยสารรวม ต.ค. เพิ่มขึ้น 156% MOM อย่างไรก็ตามในแง่ของนักท่องเที่ยวต่างชาติยังฟื้นตัวช้า โดย ตัวเลข ต.ค. อยู่ที่ 1.1 แสนราย เมื่อเทียบกับเดือน ก.ย. ที่ 9 หมื่นราย แต่น่าจะมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น หลังเปิดประเทศตั้งแต่ 1 พ.ย.
- คงมุมมองการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ยังคงแนะนำเพียง "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" อิงมูลค่าที่เหมาะสมที่เราประเมินไว้ที่ 72 บาท

Income Statement (MnBt.)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	%QoQ	%YoY
Revenue	16,105	11,902	1,319	1,853	2,176	1,778	1,667	1,465	-12.08%	-20.92%
Cost of Sale and Service	7,092	6,930	5,563	5,796	5,570	5,425	5,531	6,192	11.95%	6.84%
Operating Profit	9,013	4,972	-4,244	-3,943	-3,394	-3,647	-3,864	-4,727	N.M.	N.M.
EBITDA	10,183	6,045	-2,856	-3,038	-1,498	-1,789	-2,051	-2,204	N.M.	N.M.
Core Profit	6,774	3,597	-3,555	-3,585	-3,443	-3,710	-3,965	-4,201	N.M.	N.M.
Net Profit	7,335	3,648	-2,934	-3,728	-3,442	-3,644	-4,078	-5,331	N.M.	N.M.
EPS (Bt.)	0.51	0.26	-0.21	-0.26	-0.24	-0.26	-0.29	-0.37	N.M.	N.M.
Operating Profit Margin (%)	55.97%	41.77%	-321.62%	-212.80%	-155.96%	-205.17%	-231.89%	-322.60%		
Core Profit Margin (%)	42.06%	30.22%	-269.41%	-193.46%	-158.22%	-208.69%	-237.91%	-286.73%		
Aircraft Traffic (Flights)	224,371	189,951	24,521	76,340	104,336	62,957	50,256	27,876	-44.53%	-63.48%
Passenger (Head)	36,726,555	26,996,167	1,427,959	7,485,012	10,727,062	5,053,520	3,236,550	993,263	-69.31%	-86.73%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการ บริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด