

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

30 สิงหาคม 2565

AOT

OUTPERFORM

Last Close price Bt71.25

Target price Bt75.00

ระวีรุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

กรม. เห็นชอบให้ AOT เข้าไปเป็นผู้รับผิดชอบในการดูแลและบริหารจัดการท่าอากาศยานอุดรธานี ท่าอากาศยานบุรีรัมย์และท่าอากาศยานกระบี่

กรม. เห็นชอบให้ AOT เข้าไปเป็นผู้รับผิดชอบในการดูแลและบริหารจัดการท่าอากาศยานอุดรธานี ท่าอากาศยานบุรีรัมย์และท่าอากาศยานกระบี่

ความคิดเห็น

- จากข่าว AOT กำหนดแผนพัฒนาท่าอากาศยานทั้ง 3 แห่งมีกรอบวงเงินลงทุนประมาณ 9,199.90 ล้านบาท (กรณีท่าอากาศยานพังงาหรือท่าอากาศยานภูเก็ตแห่งที่ 2 ของ AOT เปิดให้บริการในปี 2574) หรือวงเงินลงทุนรวม 10,471 ล้านบาท (กรณีท่าอากาศยานพังงาไม่เปิดให้บริการ) แยกเป็นท่าอากาศยานอุดรธานีเงินลงทุน 3,523 ล้านบาท ท่าอากาศยานบุรีรัมย์ 460 ล้านบาท และท่าอากาศยานกระบี่เงินลงทุนจะอยู่ที่ 5,216 ล้านบาท (กรณีท่าอากาศยานพังงาเปิดให้บริการในปี 2574) หรือเงินลงทุนจะอยู่ที่ 6,487 ล้านบาท (กรณีท่าอากาศยานพังงาไม่เปิดให้บริการ) เงินลงทุนดังกล่าวเราเชื่อว่าจะเป็นการทยอยลงทุนโดยพิจารณาจากแนวโน้มการเติบโตของผู้โดยสารและจะไม่กระทบต่อฐานะทางการเงินของ AOT
- เรายังไม่ได้้นำการบริหารท่าอากาศยานเหล่านี้เข้ามาไว้ในประมาณการของเรา เนื่องจากยังไม่มีเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับรูปแบบผลตอบแทนที่จะให้กับทย. อย่างเป็นทางการ
- ในเบื้องต้น เราประเมินว่าการบริหารท่าอากาศยานเหล่านี้จะไม่มีผลกระทบต่อผลประกอบการของ AOT เนื่องจากการดำเนินงานของท่าอากาศยานสามแห่งนี้มีขนาดเล็ก โดยมีผู้โดยสารรวมทั้งหมด ~6.8 ล้านคนในปี FY2562 หรือ ~5% ของจำนวนผู้โดยสารทั้งหมดของ AOT เรายังมองว่าประโยชน์ที่จะได้รับ คือ การเสริมความแข็งแกร่งให้กับคลัสเตอร์สนามบินในประเทศไทยพร้อมกับการบริหารจัดการปริมาณจราจรที่ดีขึ้น โดยการยกระดับท่าอากาศยานบางแห่งให้สามารถรองรับเที่ยวบินระหว่างประเทศได้โดยตรง