



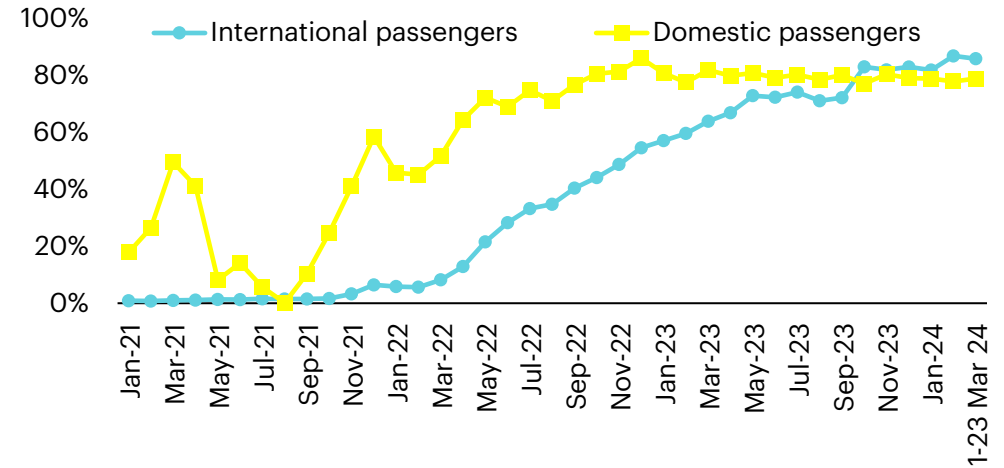
AOT

AOT – รับผลบวกเข้าสู่เทศกาลสงกรานต์ไทย

แนะนำ บมจ. ท่าอากาศยานไทย หรือ AOT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

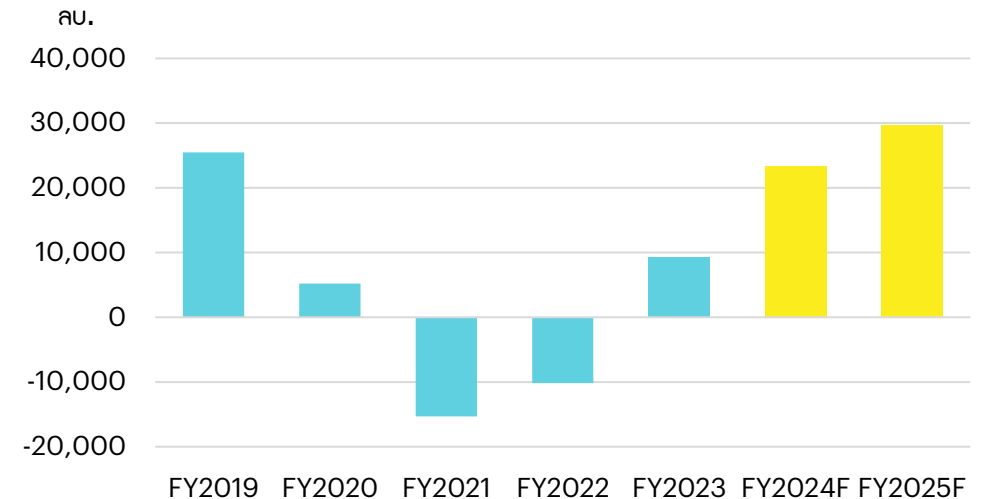
- 1) เป็นผู้ประกอบธุรกิจท่าอากาศยานรายใหญ่สุดในไทย โดยมีส่วนแบ่งตลาด ~90% ของจำนวนผู้โดยสารทางอากาศทั้งหมด โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจท่องเที่ยวในประเทศสูงสุดในกลุ่มฯ จึงคาดการณ์ฟื้นตัวที่ชัดเจนของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย จะช่วยหนุนผลการดำเนินงานให้ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง
- 2) กำไรปกติ 2QFY24 (ม.ค.-มี.ค. 2024) คาดจะเติบโต YoY และ QoQ เพราะเข้าสู่ High Season ของธุรกิจท่องเที่ยวไทย ขณะที่ในเดือน เม.ย. มองมีปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นจากรายการเที่ยวไทยที่คาดว่าจะกลับมาคึกคักมากขึ้น เนื่องจากเข้าสู่ช่วงเทศกาลสงกรานต์ไทย ซึ่งในปีรัฐบาลประกาศจัด 21 วัน เริ่ม 1-21 เม.ย.นี้
- 3) มองกำไรกำลังกลับคืนสู่แนวโน้มขาขึ้น โดยปี FY2024 คาดกำไรปกติจะเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดสู่ 2.3 หมื่นลบ. อ้างอิงจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่ 75.6 ล้านคน (90% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19)
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 80 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2% และอัตราเติบโตระยะยาว 2.0%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี FY2024 หุ้นละ 0.82 บาท คิดเป็น Div. Yield 1.3%

% AOT passengers to pre-COVID-19 level



Source : Company, InnovestX Research

กำไรปกติของ AOT กำลังกลับสู่แนวโน้มขาขึ้น



Source : SETSMART, InnovestX Research