

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

JAN 23, 2024.

AOT - AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 50 / grade A

OVERVIEW

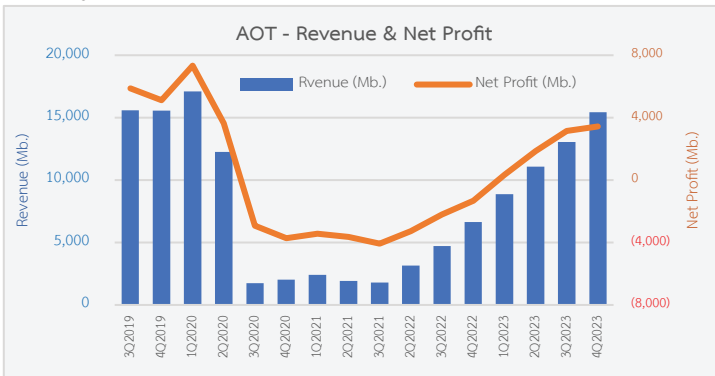
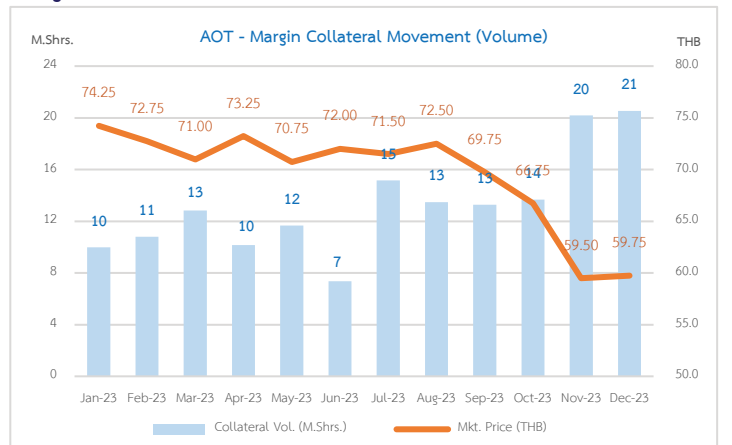
- AOT หรือ ทอท. ประกอบธุรกิจท่าอากาศยานของประเทศไทย โดยธุรกิจหลักประกอบด้วย การจัดการ การดำเนินงาน และการพัฒนาท่าอากาศยาน โดยมีท่าอากาศยานในความรับผิดชอบ 6 แห่ง ให้บริการเที่ยวบินภายในประเทศ และระหว่างประเทศ คือ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานเชียงใหม่ ท่าอากาศยานแม่ฟ้าหลวง จังหวัดเชียงราย ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานหาดใหญ่
- ขณะที่โครงสร้างรายได้ในปี 66 ที่ผ่านมา มีรายได้รวม 48,435 ลบ. จากธุรกิจ 3 ส่วนหลัก ได้แก่ รายได้เกี่ยวกับกิจการการบิน สัดส่วน 46% รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน สัดส่วน 53% และ รายได้อื่นๆ สัดส่วน 1%
- แนวโน้มผลประกอบการ 1Q67 (Oct - Dec) คาดยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยตัวเลขผู้โดยสารรวมใน 1Q67 อยู่ที่ 28.9 ล้านคน (+12% QoQ, +26% YoY) โดยเฉพาะในส่วนของผู้โดยสารระหว่างประเทศยังคงเติบโตสูง (+13% QoQ, +54% YoY) ทำให้ตัวเลข Traffic ปัจจุบันขยับขึ้นเป็น 70-80% เมื่อเทียบกับช่วงก่อน COVID
- สำหรับแนวโน้มรายได้รวมปี 67 คาดยังคงเติบโตสูง แม้จำนวนผู้โดยสารเดินทางรวม (ขาเข้า+ขาออก) ยังอาจฟื้นตัวได้ช้า จากปัญหาเชิงภูมิรัฐศาสตร์ และ ปัญหาเศรษฐกิจ โดย AOT ได้ปรับลดประมาณการณ์ผู้โดยสารรวมลดลงจาก 140 ล้านราย ลงมาเหลือ 120-125 ล้านราย ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 67 คาดจะเพิ่มเป็น 34-35 ล้านราย จาก 28 ล้านรายในปี 66 โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน จากนโยบายฟรีวีซ่านักท่องเที่ยวจีน (ซึ่งคิดเป็น 30% ของจำนวนนักท่องเที่ยวรวม)
- AOT มีการขยายมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการในสนามบิน เพิ่มเติบในช่วง พ.ย.66 - เม.ย.67 โดยให้เลื่อนชำระส่วนต่างระหว่างค่าผลประโยชน์ตอบแทนออกไปอีก 6 เดือน และ แบ่งชำระได้ 12 เดือน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อรายได้อื่นๆ เมื่อเทียบกับมาตรการเดิมที่ให้ส่วนลดในช่วง COVID19

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
11/3/2004	60.00	7.73	97.5	7.76	30.00%
Mkt Cap (Mb.)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
857,142	0.59	0.8	0.74x	0.60%	3.0%
Value Trade / per day (MB)	Y66	1,526.30	% Margin of Listed	0.14%	
	Y67-YTD	1,778.64	% Margin of FF	0.48%	

Financial Highlight

(MB.)	Y.62	Y.63	Y.64	Y.65	Y.66
Total Assets	198,559	173,559	195,086	183,813	195,611
Total Liabilities	43,843	30,527	81,664	81,294	83,433
Total Equity	153,899	142,236	112,344	101,324	110,465
Revenue	64,385	33,130	7,716	16,993	48,435
Net Profit	25,026	4,321	(16,322)	(11,088)	8,791
EPS (baht)	1.75	0.30	(1.14)	(0.78)	0.62
EPS % Growth	-1%	-82.9%	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin %	50.17	18.06	(227.74)	(64.35)	29.31
Net Margin %	38.98	12.97	(212.19)	(64.59)	18.73
Operation CF	32,916	259	(11,935)	(171)	16,873

Margin Collateral Movement



CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

สำหรับหลักทรัพย์ AOT มีปริมาณหุ้น ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาดฯ รวมทั้งสิ้น 20.5 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 0.14% of listed shares หรือ คิดเป็น 0.48% of Free Float คิดเป็นมูลค่าประมาณ 1,233 ล้านบาท

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ AOT ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาดรวม ในช่วง 6 เดือน หลังสุด พบว่ามีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น สวนทางกับราคาหุ้นที่ปรับลดลง จากข่าวลบในเรื่องปริมาณผู้โดยสารลดลงต่ำกว่าเป้า และ ข่าวการยกเลิก Tax Free สำหรับผู้โดยสารขาเข้า ซึ่งจะทำให้ส่วนแบ่งรายได้จาก Duty Free ลดลง ทำให้ราคาหุ้นปรับลดลง อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง คาดเป็นปัจจัยหนุนให้เกิดแรงซื้อหุ้นกลับเข้ามา โดยแรงซื้อส่วนหนึ่ง คาดมาจากการใช้สินเชื่อบริษัท ทำให้ปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้นกว่า 7 ล้านหุ้น ในช่วงระหว่างเดือน พ.ย.-ธ.ค. 66 ที่ผ่านมา

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รวบรวมและเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ (บริษัท) ไม่มีพันธกิจหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัทย่อย และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ของบริษัทย่อย และความเสี่ยงที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัทหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง

source : SET, TSFC