



NOK

• **บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง** เมื่อวิเคราะห์ถึงแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 56 ของ NOK แสดงให้เห็นว่าผลการดำเนินงานรายไตรมาสนั้น จะมีความผันผวนน้อยกว่าสายการบินที่มุ่งเน้นในเส้นทางท่องเที่ยว จึงมองว่าในไตรมาสถัดไปผลการดำเนินงานจึงมีแนวโน้มทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนได้ แม้ว่าราคาน้ำมันมีแนวโน้มจะสูงกว่าไตรมาส 2 ปี 56 แต่เชื่อว่าต้นทุน CASK ที่ต่ำลง แต่อุปสงค์จากลูกค้ากลุ่มธุรกิจที่หนาแน่น จะสามารถทำให้ NOK รองรับแรงกดดันนี้ได้ก่อนที่ผลการดำเนินงานจะถดถอยขึ้นอีกครั้งในไตรมาส 4 ปี 56 ที่ก็จะได้ประโยชน์ทางอ้อมจากฤดูกาลท่องเที่ยวของประเทศอีกด้วย

• **บล.ฟิลลิป** นักวิเคราะห์ยังคงคาดการณ์กำไรสุทธิในปี 56 ของ NOK ที่ 1,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 167.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยครึ่งปีแรกคิดเป็น 50.1% ของประมาณการและเมื่อเทียบกับ THAI และ AAV ถือว่า NOK ทำผลประกอบการได้ดีกว่าทั้ง 2 ราย ซึ่งมอง NOK เป็น Top Pick ของธุรกิจสายการบิน อิง P/E ที่ 17 เท่า ราคาพื้นฐานอยู่ที่ 36.75 บาท แนะนำ "ซื้อ"

• **บล.กรุงศรี** เมื่อวิเคราะห์ฐานะทางการเงินแข็งแกร่งไม่มีหนี้สินการเงิน มีเงินสดในมือกว่า 3 พันล้านหลังเพิ่มทุนและอุตสาหกรรมที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นจะสนับสนุนขยายตัวของธุรกิจ และการเติบโตต่อเนื่องของผลประกอบการปี 56-58 รวมถึงการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอด้วยอัตราผลตอบแทนเงินปันผลราว 4-6% ต่อปี จึงเหมาะสำหรับการลงทุนทั้งระยะสั้นและกลาง เนื่องจากเป็นหุ้น Top Pick ในกลุ่มขนส่ง

• **บล.เคเคเทรด** นักวิเคราะห์ยังคงชอบกลุ่มสายการบินต้นทุนต่ำ โดยเฉพาะ NOK จากการบริหารต้นทุนในช่วง Low Season อย่างมีประสิทธิภาพ ขณะที่เชื่อว่า NOK จะได้ประโยชน์จาก High Season ที่กำลังจะเริ่มในช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 56 แนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง	✓	-	-	43.00
บล.ฟิลลิป	✓	-	-	36.75
บล.กรุงศรี	✓	-	-	33.00
บล.เคเคเทรด	✓	-	-	33.00