

NOKเข้าไฮซีซั่น

สองหุ้น



บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง
moneywatta@gmail.com

บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOK ยังคงรายงานกำไร Q3/2556 ที่ 238 ล้านบาท เติบโต 13.4% YoY จากผลการขายกำลังฝูงบิน แต่อ่อนตัวเล็กน้อย 8.5% QoQ เป็นผลของฤดูกาลตามปกติของการให้บริการเส้นทางในประเทศในช่วงฤดูฝน ซึ่งถือเป็น Low season ของธุรกิจสายการบินในประเทศ NOK เผยว่าการแข่งขันด้านราคาจะเริ่มเบาบางลงตั้งแต่ Q4/2556 และการรับเครื่องบินใหม่อีก 2 ลำในเดือน ต.ค. จะช่วยเร่งรายได้และกำไรในช่วงท้ายของปี

สำหรับแนวโน้ม Q4/2556

และการแข่งขัน คาดว่าผลกำไรจะปรับตัวขึ้นหลังเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวของประเทศ พร้อมกับการแข่งขันด้านราคาทั้งหมดลง ส่วนประเด็นที่เริ่มเห็นการแข่งขันในเส้นทางบินในประเทศมากขึ้นนั้น NOK ยังไม่กังวลมาก เพราะอุปสงค์ในเส้นทางบินมากพอ อีกทั้งตารางบินของ NOK ยังมองว่าเป็นจุดได้เปรียบ ตัวอย่างเช่น เส้นทางดอนเมือง-พิษณุโลก NOK มี 6 เที่ยวบิน เทียบกับคู่แข่งที่จะเริ่มบิน พ.ย. 2556 จำนวน 4 เที่ยวบิน โดย NOK มองว่าตอบรับกับวัตถุประสงค์การเดินทางได้ดีกว่า

ทิศทางของกำไรที่ยังอยู่ในกรอบของประมาณการทั้งปีที่ 1.4 พันล้านบาท เติบโต 188.6% YoY คงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายไว้ที่ 36.25 บาทต่อหุ้น อิงกับ EV/EBITDA 10.7 เท่า แนะนำ “ซื้อ”