

ทับทูน - NOK คาดการณ์ปีหน้ารายได้โต 30% แม้เหตุการณ์ทางการเมืองกดดันยอดการจองตั๋วบ้าง แต่แค่ระยะสั้น เชื่อปีหน้าจำนวนยอดผู้โดยสารจะทำได้ตามเป้า 5.5 ล้านคน จากปัจจุบัน 4.26 ล้านคน ส่วนโบรกมองไตรมาส 4/2556-1/2557 เข้าไฮซีชัน การท่องเที่ยว แน่ "ชื้อ" เป้า 34.50 บาท

นายปัญญา ชูศิริวงศ์ ผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัทสายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOK กล่าวว่า รายได้ปีนี้เติบโต 40% จากปีก่อน ขณะที่ปีหน้าคาดโตราว 25-30% ส่วนสถานการณ์การเมืองขณะนี้ กระทบยอดจองตั๋วบ้าง แต่ไม่มาก

ส่วนรายได้ 9 เดือนแรกปีนี้เติบโต 40% เหลือทั้งปีก็จะเติบโตในระดับนี้ ตาม Capacity (ฝูงบิน) ที่เพิ่มขึ้น และในปีหน้าก็คาดว่าจะโต 25-30% เพราะในปีหน้าจะมีเครื่องบินใหม่เข้ามาเพิ่มอีก 4 ลำ

"สถานการณ์การเมืองในประเทศไทยขณะนี้ ได้ส่งผลกระทบต่อยอดจองตั๋วเครื่องบินบ้างแต่ไม่มาก และคาดว่าจะส่งผลกระทบในช่วงสั้นๆ และยังไม่มียอดการยกเลิก การจองตั๋ว เนื่องจากในช่วงนี้เป็นไฮซีชัน" นายปัญญากล่าว

NOKปเป่ารายได้ปีหน้าโต30% การเมืองกระทบยอดจองตั๋ว

อย่างไรก็ตามจำนวนผู้โดยสารปีนี้ จะอยู่ที่ราว 5.5 ล้านคน จากขณะนี้ มี 4.29 ล้านคน หากปัจจัยการเมืองไม่รุนแรงมากกว่านี้ ขณะที่ยอดการจองตั๋วโดยสาร (เคบิน แพคเกจ) ในปีนี้จะอยู่ที่ 84-85% เมื่อเดือนตุลาคมที่ผ่านมา นายพาที สารสิน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร NOK คาดว่าเคบิน แพคเกจในปีนี้จะอยู่ที่ราว 87-88%

นายปัญญา กล่าวว่า ส่วนค่าเงินบาทที่อ่อนค่า ยอมรับว่ามีผลกระทบต่อบริษัท แต่ก็มองว่าเป็นช่วงสั้นๆ ซึ่งบริษัทได้มีการป้องกันความเสี่ยงที่ 30%

ส่วนกรณีที่มีสายการบินไทย ไลอ้อนแอร์มาให้บริการในไทย มองว่าน่าจะเป็น ผลดี เพราะทำให้มีจำนวนผู้โดยสารจากต่างประเทศ เข้ามามากขึ้น และมองว่าเป็นโอกาส เพราะผู้โดยสารดังกล่าว ก็สามารถใช้นอก ในการเดินทางในประเทศได้ เนื่องจาก NOK



มีจุดแข็งด้านเส้นทางการบินในประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ในไตรมาส 4/2556 เริ่มเข้าสู่ไฮซีชันที่จะต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 1/2557 ซึ่งไตรมาส 4/2556 ได้รับเครื่องบินโบอิง 373-800 อีก 2 ลำเมื่อเดือนพฤศจิกายน ทำให้มีเครื่องบินเพิ่มขึ้นเป็น 21 ลำ โดยได้มีการเปิดเส้นทางบินไปที่พม่า แต่เป็นเครื่องบินเล็กจะไม่มีผลมากนัก และแนวโน้มก็ค่อยๆ ดีขึ้นเป็นลำดับ จำนวนผู้โดยสารยังคงเพิ่มขึ้นใน

เกณฑ์ที่สูงต่อเนื่องตามเครื่องบินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันเครื่องบินมีแนวโน้มสูงตามฤดูกาล อีกทั้งเงินบาทอ่อนค่าลงหลังมีข่าวว่าสหรัฐอาจเริ่มปรับลดมาตรการ QE ก็จะทำให้ต้นทุนสูงขึ้น ตามที่แจ้งไว้ 60% ของค่าใช้จ่ายเป็นเงินดอลลาร์ แต่รายได้เป็นเงินบาทเกือบ 100% ซึ่งก็จะกดดันการทำการให้ต่อยลง โดยมองแนวโน้มรายได้ต่อตัวและ Yield ยังคงอ่อนลงจากปีก่อน แต่ก็ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนตามฤดูกาล เมื่อดูโดยรวมแล้วคาด

จะเห็นกำไรที่โตขึ้นทั้งจากปีก่อน และ ไตรมาสก่อน

ขณะที่ในปี 2557 ตามแผนจะมีการรับเครื่องบินใหม่อีก 6 ลำ เป็น 27 ลำ ซึ่งจะเปิดเส้นทางบินใหม่ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงเพิ่มความถี่ในการบินจะยังมีส่วนช่วยผลักดันการโตได้อยู่ แต่การแข่งขันก็จะมีสูงขึ้นทั้งจากการขยายฝูงบินของสายการบินต่างๆ

รวมถึงผู้แข่งขันรายใหม่ Thai Lion Air และ Vietjet Air โดยการแข่งขันด้านราคาก็จะมีมากขึ้น รายได้ต่อคนต่อกิโลเมตร อาจปรับขึ้นได้ลำบากมากขึ้น ในขณะที่ปัจจัยเรื่องของค่าเงินบาทที่อาจอ่อนค่าลง แม้ราคาน้ำมันจะทรงตัว ก็ยังคงส่งผลต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ได้ปรับคาดการณ์ในปี 2556 ลง จากแนวโน้มรายได้ต่อคนต่อกิโลเมตร ที่อ่อนตัวลง และปัจจัยเรื่องค่าเงิน โดยรายได้คาดที่ 11,255 ล้านบาทและปรับกำไรสุทธิในปี 2556 ลง เป็น 1,275 ล้านบาท จากเดิม 1,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152.7% จากปีก่อน สำหรับในปี 2557 คาดรายได้ที่ 14,024 ล้านบาท และคาดกำไรสุทธิจะโตที่ 20.8%จากปีก่อน เป็น 1,540 ล้านบาท ปรับการอิงที่ P/E 14 เท่า ราคาพื้นฐานอยู่ที่ 34.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" 😊