

ส่องหุ้น

ua.ฟ้าสี
moneywatta@gmail.com



NOKจัดตั้งนกสกุ๊ต

บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOK แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า ได้อนุมัติให้ลงนามในบันทึกความตกลงแบบไม่มีเงื่อนไขผูกพัน (Non-binding MOU) ในการจัดตั้งบริษัท นกสกุ๊ต จำกัด โดยโครงสร้างการถือหุ้นเบื้องต้น NOK จะถือหุ้นไม่เกิน 51% และ Scoot Pte.,Ltd. ของสิงคโปร์ที่ 49% เงินลงทุนเบื้องต้นไม่เกิน 2,000 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจสายการบินราคาประหยัด สำหรับเส้นทางบินระยะกลางและระยะไกลในต่างประเทศ ด้วยเครื่องบินแบบ Wide Body ทั้งนี้ จะเห็นความชัดเจนใน 1-2 เดือนข้างหน้าในการถือหุ้นของ NOK ในนกสกุ๊ต เพราะอยู่ระหว่างหาพาร์ตเนอร์เพิ่มในส่วนของ NOK ซึ่งหากเป็นไปตามแผนนกสกุ๊ตจะ

เปิดให้บริการได้ใน Q4/2557 ช่วงต้นจะมีเครื่องบินให้บริการ 2-3 ลำ และเห็นตลาดท่องเที่ยวที่คนไทยชอบไปเที่ยวอย่างญี่ปุ่นและเกาหลี ซึ่งการให้บริการของนกสกุ๊ตจะใช้ระยะเวลาการบินมากกว่า 4 จนถึง 8 ชม. ซึ่งต่างกับ NOK ที่ไม่เกิน 4 ชม. นกสกุ๊ตถือเป็นสายการบินที่ 2 ที่ให้บริการสายการบินราคาประหยัดระยะกลาง-ไกล ซึ่งสายการบินแรกคือ ไทยแอร์ เอเชีย เอ็กซ์ ที่ตามแผนจะเปิดบริการใน Q1/2557

ส่วนแนวโน้มผลประกอบการใน Q4/2557 อาจอ่อนมากกว่าที่คาดไว้จากผลกระทบของการเมืองที่ส่งผลมากขึ้นจากการประท้วงที่ยังคงยืดเยื้อทำให้บรรยากาศการท่องเที่ยวปลายปีเสียไป และสร้างความกังวลต่อนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดย Cabin Factor ใน Q4/2556 ซึ่งเป็นไฮซีซั่นอาจต่ำกว่าใน Q3/2556 ที่เป็น low season และมี Cabin

Factor ที่ 84.4% โดยที่มีการรับเครื่องบินใหม่ 2 ลำ อีกทั้งเงินบาทที่อ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์มีผลต่อต้นทุนที่ 60% เป็นดอลลาร์ด้วย

สำหรับในปี 2557 การแข่งขันที่สูงขึ้นของอุตสาหกรรมการบิน คาดว่ายังมีผลต่อรายได้/ตัวให้ลดลงตามที่เคยมองไว้ และหากสถานการณ์การเมืองยังไม่จบจะส่งผลใน Q1/2557 ที่เป็นไฮซีซั่นต่อเนื่อง และหากเลวร้ายจุดให้เศรษฐกิจในประเทศชะลอตัวอาจมีผลยาวออกไปอีก ซึ่งต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ยังคงประมาณการกำไรในปี 2556 และ 2557 ที่ 1,275 ล้านบาท และ 1,540 ล้านบาท ไว้ก่อน โดย NOK จะเป็นสายการบินเดียวที่สามารถจ่ายปันผลได้ อิง P/E ที่ 14 เท่าราคาพื้นฐาน 34.50 บาท จึงแนะนำ "ซื้อ"