

NOK รับผิดชอบการเมือง ภูเก็ตกำไร Q4 ลดจาก Q3 ราคาหุ้นรับปัจจัยลบแล้ว

"NOK" รับผิดชอบปัญหาการเมือง ภูเก็ตกำไรสุทธิ Q4/56 ลดลง 18.2% จากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15% คาดทั้งปีโต 119% ต่ำกว่าคาดไว้ 1.13 พันล้านบาท เชื้อราคาดหุ้นหลุด 32% รับผิดชอบต่อเหตุพื้นฐานยังเร็ดกำไรต่อเนื่อง

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึงบริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOK ว่า ปัญหาการเมืองในประเทศจะส่งผลให้กำไรสุทธิช่วงไตรมาส 4/2556 (ต.ค.-ธ.ค. 56) ลดลง 18.2% จากไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ 200 ล้านบาท เนื่องจากการชุมนุมเริ่มตั้งแต่เดือนตุลาคม 2556 จึงทำให้ปริมาณการเดินทางในประเทศไม่คึกคักเช่นทุกปีที่ผ่านมาทั้งที่เข้าสู่ช่วงฤดูท่องเที่ยวแล้ว (High Season)

นอกจากนี้การรับมือเครื่องบินโบอิง 787-800 จำนวน 2 ลำในเดือนตุลาคม 2556 ยังเป็นปัจจัยที่ทำให้อัตราส่วนการบรรทุกผู้โดยสารรวม (Load factor) ลดลง โดยคาดว่าจะอยู่ที่ 82% ขณะไตรมาส 4/2555 อยู่ที่ 86.5% ส่วนราคาน้ำมันทรงตัว แต่เงินบาทเฉลี่ยอ่อนค่าลง 1% จึงส่งผลให้ต้นทุนน้ำมันและค่าเช่าเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ หากเทียบกับไตรมาส 4/2555 กำไรสุทธิช่วงไตรมาส 4/2556 ยังเติบโต 15% และคาดว่ากำไรสุทธิทั้งปีจะเติบโต 119% เนื่องจากการขยายฝูงบินจาก 19 ลำเป็น 21 ลำ พร้อมทั้งปรับฝูงบินเป็นเครื่องบินขนาดใหญ่ขึ้นคือโบอิง 737-800 ทำให้กำลังการผลิตรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 38.2% แต่จาก

ปัญหาการเมืองในประเทศที่เกิดการชุมนุมในช่วง High Season จึงทำให้แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2556 ต่ำกว่าที่เคยประมาณการไว้ 22% อยู่ที่ 1.13 พันล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็งฯ เห็นว่าราคาหุ้น NOK ได้สะท้อนปัจจัยลบที่กล่าวมาไปแล้ว โดยลดลงถึง 32% จากราคาเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป (IPO) และลดลง 45% จากค่าเฉลี่ยของสายการบินต้นทุนต่ำในภูมิภาค ขณะที่ NOK ยังคงเป็นสายการบินเดียวที่ให้ปันผลช่วงครึ่งปีแรก 2556 ได้ 0.50 บาทต่อหุ้น และเป็นสายการบินที่ไม่มีหนี้สินอีกทั้งมีเงินสดต่อหุ้นสูงถึง 8.80 บาทต่อหุ้น และการมีส่วนแบ่งตลาดเกือบ 100% ในเส้นทางบินรอง จึงเชื่อว่า จะช่วยสนับสนุนให้มีกำไรได้

ดังนั้น คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสมที่ 29.25 บาท พร้อมกันนั้นนักลงทุนต้องระวังความเสี่ยงกรณีปัญหาการเมืองยืดเยื้อ ซึ่งจะทำให้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นกลายเป็นภาระ และส่งผลต่อ Load factor และกำไรให้ต่ำกว่าประมาณการได้

ก่อนหน้านี้แหล่งข่าวจาก NOK เปิดเผยถึงความวุ่นวายทางการเมืองในประเทศว่า ยอมรับว่ามีผลกระทบต่อการเดินทางของผู้โดยสารในช่วงไตรมาส 4/2556 ทำให้อัตราส่วนการบรรทุกผู้โดยสารต่อเที่ยวบิน (Cabin Factor) ลดลงบ้าง แต่พอเข้าสู่ช่วงไตรมาส 1/2557 (ม.ค.-มี.ค.) พบว่าในเดือนมกราคม ปริมาณผู้โดยสารกลับมาดีขึ้น ■