

NOKลงทุนเพิ่ม รอจังหวะทองเที่ยวฟื้น

→→→ อ่านหน้า 7



>>> พาที สารสิน

NOKทุ่ม4.75หมื่นล.ซื้อโบอิง โบรกเคาะพี/อีต่ำ-ยิลด์สูง5%

ทินฮุ้น - NOK เดินหน้าขยายธุรกิจ ควักเงิน 47,560 ล้านบาท ซื้อเครื่องบินโบอิง จำนวน 8 ลำ หวังขยายงานเต็มพิกัด เชื้อสถานการณ์การเมืองคลี่คลายหนุนยอดท่องเที่ยวฟื้นคืน พากโบรกประเมินราคา P/E ระดับ 11 เท่า ต่ำค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ดังนั้นให้ราคาเป้าหมาย 35 บาท

นายพาที สารสิน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทสายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOK เปิดเผยว่า บริษัทได้ยืนยันคำสั่งซื้อเครื่องบินโบอิง Next-Generation 737-800 จำนวน 8 ลำ และโบอิง 737 MAX 8s จำนวน 7 ลำ มูลค่า 1,450 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 47,560 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยน 32.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งบริษัทและโบอิงได้บรรลุข้อตกลงนี้เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2557 ในงานสิงคโปร์แอร์

โดยนกแอร์เป็นสายการบินแรกในประเทศไทยที่ใช้เครื่องบินโบอิง 737 MAX โดยตามแผนนกแอร์จะทยอยรับมอบโบอิง Next 737-800 ลำแรกในเดือนสิงหาคม 2558 และครบ 7 ลำในปี 2560 และเริ่มทยอยรับมอบโบอิง 737 MAX 8s ตั้งแต่ปี 2561-62

โดยฝูงบินในปัจจุบันของนกแอร์มีเครื่องบินโบอิง 737-800 จำนวน 15 ลำ และเครื่องบิน ATR 72-500 จำนวน 2 ลำ และตามแผนขยายฝูงบิน นอกจากคำสั่งซื้อ โบอิง Next และโบอิง 737 MAX รวม 15 ลำแล้ว ยังสั่งเครื่องบินบอมบาร์ดิเอร์ Q400 NextGen จำนวน 6 ลำ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การพัฒนาฝูงบิน

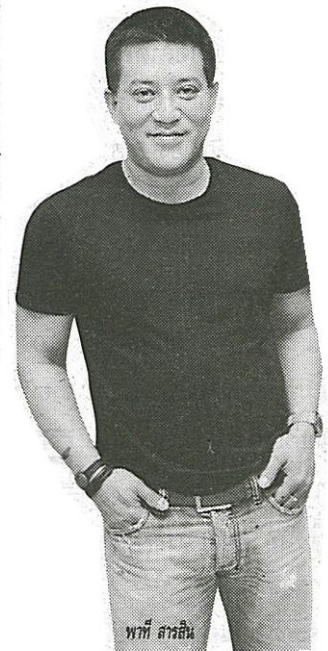
และรักษาประสิทธิภาพในการดำเนินงานของนกแอร์ โดยเฉพาะการประหยัดเชื้อเพลิงและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

นายคริสโตเฟอร์ เจ.ฟลินท์ ผู้อำนวยการฝ่ายขายประจำภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก บริษัท โบอิง คอมเมอร์เชียล แอร์เพลน กล่าวว่า โบอิงได้พัฒนาเครื่องบินรุ่น NG 737 และโบอิง 737 MAX ให้สามารถประหยัดเชื้อเพลิงได้ถึง 14% เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ลดมลภาวะทางเสียงได้ 40% และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้ถึง 14%

ซึ่งจะช่วยให้สายการบินประหยัดค่าใช้จ่ายลงได้มาก ซึ่งนกแอร์เป็นลูกค้ารายที่ 40 ของโบอิง 737 MAX จะช่วยทำให้สายการบินประหยัดค่าใช้จ่ายลงได้มาก โดยจะลดต้นทุนการดำเนินงานรวมได้ 8% เมื่อเทียบกับเครื่องบินประเภทเดียวกัน และเชื่อว่าจะทำให้ลูกค้าของนกแอร์ประทับใจในบริการ

โดยปัจจุบันโบอิงมีคำสั่งซื้อรุ่น 737 MAX แล้วจำนวน 2,017 ลำ จากลูกค้า 40 ราย โดยถือเป็นเครื่องบินรุ่นที่เมคโคโลยีเครื่องยนต์ทันสมัยและได้รับความนิยมสูงครองส่วนแบ่งการตลาดสำหรับเครื่องบินแบบทางเดินเดียวถึง 50% โดยมีศักยภาพในการผลิตได้ 42 ลำต่อเดือนและจะเพิ่มเป็น 47 ลำต่อเดือน ตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ตาม ตลาดการบินในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีการ



พาที สารสิน

เติบโตสูง โดยประเมินว่าในรอบ 20 ปีจะเติบโตถึง 6.7% ดังนั้นจะมีความต้องการเครื่องบินรุ่นใหม่ๆ เพิ่มขึ้นด้วย

ก่อนหน้านี้ NOK ได้ประเมินสถานการณ์ธุรกิจว่า อัตราส่วนการบรรทุกผู้โดยสารต่อเที่ยวบิน (Cabin Factor) ใน

เดือนมีนาคม 2557 น่าจะสามารถกลับมาอยู่ในระดับปกติที่เฉลี่ย 84% จากปัจจุบันที่ราว 80% ภายหลังสถานการณ์ต่างๆ ในประเทศมีทิศทางที่ดีขึ้นทั้งในแง่การชุมนุมของกลุ่ม กปปส. และการเตรียมยกเลิกการใช้พ.ร.ก.ฉุกเฉิน ซึ่งสิ่งเหล่านี้ล้วนสนับสนุนจำนวนนักท่องเที่ยวให้เข้ามาใช้บริการมากขึ้น

ขณะที่ในปี 2557 บริษัทคาดปริมาณผู้โดยสารจะเป็นตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ 7-8 ล้านคน เนื่องสถานการณ์ต่างๆ ในประเทศเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น (แม้ยังไม่คลี่คลาย) รวมทั้งธุรกิจยังมีการออกโปรโมชั่นเพื่อจูงใจผู้โดยสารเพิ่มเติม อาทิ การเพิ่มบริการพิเศษเพื่อกระตุ้นกำลังซื้อและตอบสนองความต้องการเพิ่มเติมด้วย

ด้านนักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) กล่าวถึงประเด็นการยกเลิกใช้พ.ร.ก.ที่จะเกิดขึ้นในสัปดาห์หน้านั้นเป็นสัญญาณที่ดีต่อกลุ่มธุรกิจการบินอย่างชัดเจน โดยฝ่ายวิเคราะห์ยังให้นำหนักการลงทุนที่หุ้น NOK เพราะมีรูปแบบธุรกิจน่าสนใจ ประกอบกับราคาหุ้นในปัจจุบันมีการซื้อที่ P/E ระดับ 11 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธุรกิจประเด็นเดียวกันอย่าง AAV ที่ปัจจุบันซื้อขายเฉลี่ยที่ P/E ราว 19 เท่า อีกทั้งยังมีผลตอบแทนเงินปันผล (Yield) ราว 5% จึงแนะนำ "ซื้อ" ให้ราคาเป้าหมาย 35.00 บาท