10 NOV 2026

LH Securities

Trading Ideas

AOT ซื้อ TP= 72.00 บ.

แนวรับ=59.5/60.5 แนวต้าน=62/63

- 4QFY69F คาดกำไรฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากการรับรู้ค่า PSC อัตราใหม่ 1,120 บ./คน เพิ่มขึ้นจาก 730 บ./คน เต็มไตรมาส แม้จำนวนผู้โดยสารยังชะลอตัว
- ขณะที่ FY70F คาดกำไรเติบโตต่อเนื่องจากการรับรู้ PSC ใหม่เต็มปี ประกอบกับการฟื้นตัวของการเดินทางระหว่างประเทศและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- นอกจากนี้ ยังมีโอกาสเติบโตระยะยาวจากการขยายศักยภาพสนามบินและธุรกิจบริการภาคพื้นผ่าน AOTGA

OR ซื้อ TP= 14.80 บ.

แนวรับ=12.0/12.3 แนวต้าน=13.5/14.5

- กำไร 3Q69 โดดเด่น 5.1 พันลบ. ตามคาด พลิกจากขาดทุนไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นมาก YoY เป็นกำไรรายไตรมาสสูงสุดในรอบ 4 ปี โดยหลักจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Mobility ฟื้นตัวแรงและการกลับรายการ NRV ทั้งของธุรกิจ Mobility และธุรกิจ Global
- แนวโน้มกำไร 4Q69F ลดลง ตาม GP ลดลงจากขาดทุนสต๊อก ตามทิศทางราคาน้ำมันเริ่มลดลง แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณขายน้ำมันและกำไรจากธุรกิจ Lifestyle เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
- คาดกำไรปีหน้าฟื้นตัว ตาม GP ฟื้นตัว จากฐานต่ำในปีนี้ Valuation ไม่แพง อัตราเงินปันผลราว 4% ซึ่ง OR มีความสามารถจ่ายเงินปันผลได้สูง ตามเงินสดในมือจำนวนมาก

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท