

เร่งประมูลสายสีส้ม 1.4 แสนล. จับตาBTS-BEMร่วมชิงเค้

ทินหุ่น - รฟม. เตรียมดันประมูลไฟฟ้าสายสีส้ม วงเงิน 1.4 แสนล้านบาท เข้าบอร์ด PPP พิจารณาปลายเดือนมกราคมนี้ ก่อนชงเข้าครม.อนุมัติต่อคาดเปิดประมูล Q2/2562 ด้านนักวิเคราะห์ระบุ →→→ **อ่านหน้า 8**



เร่งประมูล (ต่อจากหน้า 1)

BTS-BEM ร่วมชิงเค้ ประเมินมีศักยภาพรับงานขนาดใหญ่ได้อย่างต่อเนื่อง เคาะ "ซื้อ" BTS เป้า 11.29 บาท และ BEM เป้า 11.10 บาท

นายภคพงศ์ ศิริกันทรมาศ ผู้ว่าการการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) เปิดเผยว่า คณะกรรมการนโยบายการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ (คณะกรรมการ PPP) จะพิจารณาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม วงเงิน 1.4 แสนล้านบาท ในช่วงปลายเดือนมกราคมนี้ หลังจากก่อนหน้านี้คณะกรรมการ PPP ให้รฟม.ทบทวนรูปแบบการลงทุน จากนั้น เสนอต่อคณะรัฐมนตรี (ครม.) เพื่อให้ความเห็นชอบ และจัดตั้งคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุน หรือคณะกรรมการมาตรา 35 จึงคาดว่าจะสามารถเชิญชวนเอกชนเข้าร่วมประมูลในต้นไตรมาส 2/2562

สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ประกอบด้วยงานโยธาก่อสร้างสายสีส้มตะวันตก ช่วงตลิ่งชัน-ศูนย์วัฒนธรรม ที่มีมูลค่าก่อสร้าง 9.6 หมื่นล้านบาท ซึ่งส่วนนี้ภาครัฐจะช่วยเหลือ หากเอกชนรายใดเสนอให้รัฐอุดหนุนน้อยที่สุดก็จะได้รับการคัดเลือก และงานเดินรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตลิ่งชัน-มีนบุรี) ทั้งเส้นทางระยะทาง 39.6 กิโลเมตร เป็นสถานีใต้ดิน 23 สถานี และสถานียกระดับ 7 สถานี รวมจำนวนทั้งหมด 30 สถานี โดยลงทุนระบบเดินรถกว่า 3 หมื่นล้านบาท

ทั้งนี้ รฟม. จะพยายามพิจารณาข้อเสนอของเอกชน และประกาศผู้ชนะการประมูลให้ทันภายในปีนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับจำนวนข้อเสนอของเอกชน

● BTS-BEM ร่วมชิงงาน

นายปริณิธร์ กิจจาทรพิทักษ์ ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ทั้ง BTS และ BEM ต่างแสดงความจำนงเข้าร่วมประมูลโครงการดังกล่าวอย่างชัดเจน ซึ่งถือเป็นผู้ประกอบการรถไฟฟ้าเพียง 2 รายในประเทศไทยที่ได้งานก่อสร้าง-บริหาร

จัดการ รวมถึงงานเดินระบบรถไฟฟ้าในประเทศไทย

โดยปัจจุบัน BTS ปรับโครงสร้างบริษัทเป็นโฮลดิ้งส์คอมพานี แบ่งเป็น 3 กลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตต่อเนื่องระยะยาว โดยในส่วนของธุรกิจรถไฟฟ้าของ BTS นั้น หลังจากที่มีการเจรจากันระหว่าง กทม. กับ BTS แล้วอาจจะทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสัญญาสัมปทานของสายสีเขียวทั้งเส้นได้อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าผู้บริหารน่าจะพยายามต่อรองอย่างดีที่สุด และน่าจะดีลธุรกิจที่ดีสำหรับสัมปทานใหม่ ยังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมที่ 11.29 บาท

● BEM ผลงานเด่นเข้าตา

สำหรับ BEM นั้นอยู่ระหว่าง รอผลการประกาศผลการประมูลโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ซึ่งบริษัทเข้าร่วมกับ CP Group ในการประมูลโดยเป็นผู้ยื่นขอรับการอุดหนุนจากรัฐบาลต่ำที่สุดจากเพดานที่กำหนดไว้ที่ 1.19 แสนล้านบาท อีกทั้งยังรอผลการเจรจาต่ออายุสัมปทานโครงการทางพิเศษศรีรัช หรือทางด่วนชั้นที่ 2 ที่จะหมดสัมปทานในปี 2563 ออกไปอีก 37 ปี

ฝ่ายวิเคราะห์ยังประมาณการกำไรปี 2562 ของ BEM ไว้ที่ 4.30 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.0% เมื่อเทียบกับปี 2561 โดยมองว่าผลบวกจากการต่อสัญญาทางด่วนจะเริ่มส่งผลตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป นอกจากนี้ คาดว่าบริษัทน่าจะได้อานิสงส์จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงตามระยะเวลาสัมปทานที่นานขึ้นในอนาคต ดังนั้น จึงประเมินแบบอนุรักษ์นิยมว่าการต่อสัมปทานตามเงื่อนไขนี้จะทำให้มูลค่าหุ้นของ BEM เพิ่มขึ้น 2.50 บาท เป็น 11.10 บาท ทั้งนี้ การตัดสินใจขั้นสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับการอนุมัติของคณะรัฐมนตรี