

VGIเฮ!พื้นที่โฆษณาเพิ่ม กทม.ยึดสัมปทานสี่แยก

• **BTS เป้าใหม่ 13 บาท เชื่อเป็นไปได้ต่ออายุเพิ่ม**

VGI เตรียมเฮ! รับสิทธิ์บริหารพื้นที่โฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์บนเครือข่าย BTS ต้นมูลค่าเพิ่ม หลัง BTS มีข่าวเปิดโต๊ะเจรจายึดสัมปทานสายสี่แยก แลกแบกหนี้แทนกทม. 100,000 ล้านบาท และค่าโดยสารไม่เกิน 65 บาท โบรกาเซียร์ “ซื่อ” หุ่น VGI ให้ราคา 10.70 บาท พร้อมปรับเป้าราคา BTS ใหม่ 13 บาท

จากกรณีความคืบหน้าการเจรจาสัมปทานติดตั้งระบบไฟฟ้าจัดการเดินรถไฟฟ้า และบริหารการเดินรถไฟฟ้าสายสี่แยกทั้งเส้นทางระหว่างกรุงเทพมหานครกับบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ

อ่านต่อหน้า 27

ไฟฟ้าสายสี่แยกทั้งเส้นทาง (สายหลัก ช่วงหมอชิต-อ่อนนุช กับช่วงสถานีสนามกีฬาแห่งชาติ-สะพานตากสิน และส่วนต่อขยายที่ 1 ช่วงสถานีสะพานตากสิน-บางหว้า กับสถานีอ่อนนุช-แบริ่งและส่วนต่อขยายที่ 2 สี่แยกใต้ แบริ่ง-สมุทรปราการ กับสี่แยกเหนือหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต) ตามคำสั่ง

อ่านต่อหน้า 28

VGI

จำกัด (มหาชน) โดยมีแนวโน้มว่าจะมีการต่ออายุสัมปทานให้ BTS เพิ่มอีกปี เพื่อแลกกับการแบกรับภาระหนี้ประมาณ 100,000 ล้านบาทแทนกทม.ที่รับโอนมาจากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.)

แหล่งข่าววงการตลาดทุน กล่าวกับ “ข่าวหุ้นธุรกิจ” ว่า หากมีการต่ออายุสัญญาสัมปทานรถไฟฟ้าสายสี่แยกเกิดขึ้นจริง ถือเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อบริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ VGI เนื่องจาก VGI จะได้รับสิทธิ์แต่เพียงผู้เดียวในการบริหารพื้นที่โฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์บนเครือข่าย BTS ทั้งหมดต่อไปได้อีก 40 ปี จากเดิมที่จะหมดอายุลงในปี 2572

ที่สำคัญ VGI จะมีมูลค่าเพิ่มในการบริหารพื้นที่โฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์บนเครือข่ายบีทีเอสอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากไม่ต้องมีการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์เพื่อใช้ในการบริหารจัดการพื้นที่โฆษณาและพื้นที่เชิงพาณิชย์ดังกล่าว จากเดิม VGI มีรายได้จากเฉพาะสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนเฉลี่ยปีละไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท จากรายได้รวมเฉลี่ยปีละ 3,500-4,000 ล้านบาท พร้อมกันนี้ VGI เป็นบริษัทในเครือ

BTS ที่ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 72.39% (ผ่านบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สัดส่วน 45.04% และ BTS ถือหุ้นโดยตรง 27.37%) จึงเท่ากับว่า BTS ได้รับประโยชน์ทางอ้อม ผ่านการรับรู้รายได้และกำไรเพิ่มขึ้นจากการถือหุ้นใน VGI ด้วยเช่นกัน

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า มีมุมมองบวกต่อ VGI ระยะยาว โดยทิศทางการเติบโตเป็นไปตามที่มองไว้ก่อนหน้านี้ โดยปีนี้จะเริ่มเห็นผลจาก Synergy ต่าง ๆ 5-8% ของรายได้รวม ขณะเดียวกันให้ราคาเหมาะสมปี 2562/2563 ถูกปรับขึ้น 5% เป็น 10.70 บาทต่อหุ้น จากเดิมให้ไว้ประมาณ 10.20 บาท

โดยคงคำแนะนำซื้อ มีอัปเดตจากโอกาสในการเข้าไปบริหารสื่อโฆษณาบนรถไฟฟ้าสายสีชมพู-เหลืองที่ BTS อยู่ระหว่างก่อสร้างที่คาดว่าจะเสร็จปี 2564 และโอกาสต่อเนื่องในประเทศมาเลเซีย อินโดนีเซีย ที่อยู่ระหว่างเจรจาตลาดเข้าไป

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) แนะนำซื้อ BTS โดยให้ราคาเป้าหมาย 13 บาท จากกรณีความคืบหน้าการเจรจาสัมปทานติดตั้งระบบไฟฟ้าจัดการเดินรถไฟฟ้าและบริหารการเดินรถ

VGI

(ต่อจากหน้า 27)

หัวหน้าคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ระหว่าง BTS กับคณะกรรมการเจรจา ที่มีปลัดกระทรวงมหาดไทย เป็นประธาน

เบื้องต้น BTS มีแนวคิดให้ภาครัฐช่วยอุดหนุน โดยอาจอยู่ในรูปแบบอุดหนุนค่าก่อสร้าง คือ ชำระหนี้ที่การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) โอนมาให้กรุงเทพมหานคร (กทม.) เพื่อแลกกับการที่กทม.ต้องการให้ BTS เก็บค่าโดยสารตลอดสายทาง (ทั้งสายทางหลักและส่วนต่อขยาย) รวมกว่า 70 กิโลเมตรไม่เกิน 65 บาท ซึ่ง BTS จะนำรายละเอียดแผนการเจรจาเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ BTS ภายในเดือนกรกฎาคมนี้ก่อนไปเจรจากับคณะกรรมการเจรจา ภายในเดือนนี้เช่นกัน และได้ขอยุติภายในเดือนกันยายน 2562

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส เห็นว่า ต้องติดตามการเจรจาระหว่าง BTS กับคณะกรรมการเจรจา ว่า BTS ต้องขยายเส้นทางปัจจุบันคือสายสีลมและสายสุขุมวิทหรือไม่ เพราะสัญญาจะหมดอายุใน 10 ปีข้างหน้า และเป็น

ข่าวหุ้น Khao Hoon Circulation: 90,000 Ad Rate: 1,100	Section: First Section/หน้าแรก		
	วันที่: พุธ 10 กรกฎาคม 2562		
	ปีที่: 25	ฉบับที่: 6250	หน้า: 1(บน), 27, 28
	Col.Inch: 68.25	Ad Value: 75,075	PRValue (x3): 225,225 คลิป: สีสี่
หัวข้อข่าว: VGIเฮ!พื้นที่โฆษณาเพิ่ม กทม.ยึดสัมปทานสีเขียว BTS เป้าใหม่ 13 บาท เชื่อเป็นไปได้...			

เส้นทางที่สร้างกำไร แต่กรณีไม่ต่ออายุสัญญา นั้น เชื่อว่าเป็นไปไม่ได้ เนื่องจาก BTS ต้อง รับภาระสูง ทั้งจำกัดการคิดค่าโดยสาร และ อาจต้องรับหนี้แทน กทม.

อย่างไรก็ตามแม้แนะนำชื่อ BTS แต่ ปัจจุบันออฟไซด์เริ่มจำกัด เนื่องจากที่ผ่านมา ได้เก็บกำไรจากการร่วมทุนกับ กทม.ไปแล้ว และได้ขยายสัมปทานปัจจุบันไประดับหนึ่ง แล้ว ตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบันราคาหุ้น BTS ปรับขึ้นมาแล้ว 32%

ล่าสุด นายมานิต เตชอภิโชค กรรมการ ผู้อำนวยการ บริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ระบุว่า ขณะนี้คณะกรรมการเจรจา ได้เดิน หน้าเจรจากับผู้ที่เกี่ยวข้อง 2 ครั้งแล้ว ตาม คำสั่งม.44 มีเวลาดำเนินการเรื่องนี้ให้แล้วเสร็จ ภายใน 90 วันนับจากวันที่ตั้งคณะกรรมการ เสร็จฯ ขณะนี้ผ่านไปแล้ว 30 วัน จึงเหลือ เวลาอีก 60 วัน ดังนั้นต้องเร่งเจรจาให้แล้ว เสร็จภายในเดือนกันยายน 2562 ส่วนหลัก การเก็บค่าโดยสารไม่เกิน 65 บาทนั้น ทาง คณะกรรมการเจรจา ก็กำลังพิจารณาเรื่อง การอุดหนุนอยู่เช่นกัน ■