

BTS ลุ้นต่อสัมปทานสี่เขี้ยว ช่วยเพิ่มมูลค่า 4 บาทต่อหุ้น

กันหัน - กทม. ยืนยันยังเดินหน้าเจรจาสัมปทานสายสี่เขี้ยวแลกค่าโดยสารกับ BTS อย่างต่อเนื่อง แม้ กมธ.ส.ส.ไม่แนะนำต่อ ได้ข้อสรุปเดือนกันยายน พาก BTS เตรียมเปิดเดินรถตามกำหนดเวลา ลั่นปีรับค่าจ้าง 1.5 พันล้านบาท นักวิเคราะห์เชื่อได้ต่อสัมปทาน ต้นมูลค่าเพิ่ม 4 บาท หนุนราคาแตะ 16 บาท คาดปันผล 0.61 บาท → → → **อ่านหน้า 2**



สรพงษ์ เลหาะอัญญา



BTS

(ต่อจากหน้า 1)

รวมมอเตอร์เวย์ 2 สาย และสนามบินอู่ตะเภา

นายกิตติภักดิ์ จอมดวงจาวรรพกุล ผู้อำนวยการกองระบบเทคโนโลยีจราจร สำนักการจราจรและขนส่ง (สจส.) กรุงเทพมหานคร (กทม.) ระบุ ในส่วนของการดำเนินงานตาม ม.44 ที่ได้รับมอบหมายจาก พล.อ. ประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี ซึ่งมีนายฉัตรชัย พรหมเลิศ ปลัดกระทรวงมหาดไทย เป็นประธานคณะกรรมการเจรจาความร่วมมือระหว่างทางกรุงเทพฯ กับบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS กรณีการขยายอายุสัญญาสัมปทานเดินรถไฟฟ้าสายสีเขี้ยวออกไปอีก 30 ปีนับตั้งแต่ปี 2573 เพื่อควบคุมอัตราค่าโดยสารตลอดเส้นทางไม่ให้เกิน 65 บาท จะยังคงเดินหน้าเจรจาเพื่อหาข้อสรุปให้ได้ภายในเดือนกันยายนนี้ ตามกรอบเวลาที่รัฐบาลกำหนดให้

“อยู่ระหว่างเร่งสรุปผลจากรายงานการประชุมทั้งหมด เพื่อนำเสนอต่อประธานคณะกรรมการตามลำดับขั้น คาดว่าจะได้ข้อสรุปพร้อมแถลงอย่างเป็นทางการภายในกรอบระยะเวลาที่รัฐบาลกำหนดมา เพราะตลอดการเจรจา คณะทำงานอย่างเข้มข้น มีตัวแทนจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมพิจารณาผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจากตัวแปรทุกด้าน เราทำงานกันรัดกุมและรอบคอบมากพอสมควร การศึกษาทุกด้านดำเนินการครบถ้วนนโยบายที่ได้รับมอบหมายอย่างชัดเจน”

ก่อนหน้านี้คณะกรรมการสิทธิฯ สถาปนาผู้แทนราษฎรมีความเห็นไม่ต่อสัมปทานออกไป เนื่องจากมองว่าควรรอให้สัมปทานใกล้หมด จะได้เปรียบกว่า

ด้าน นายสรพงษ์ เลหาะอัญญา กรรมการบริหาร บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด

(มหาชน) หรือ BTS ได้เคยระบุว่า อยู่ระหว่างรอผลสรุป แต่พร้อมเจรจา และยังคงเดินหน้าเตรียมความพร้อมเปิดให้บริการช่วงต่อขยายจากห้าแยกลาดพร้าว - แยกเกษตรภายในเดือนธันวาคม 2562 และจะสามารถเปิดให้บริการเดินรถตลอดสายถึงคูคตจำนวน 16 สถานีได้ภายในเดือนธันวาคม 2564 ตามกรอบเวลา ซึ่ง BTS จะรองรับผู้โดยสารได้เพิ่มขึ้น 10% จากปัจจุบันขบวนละ 1,490 คน เป็น 1,573 คน โดยยังคงรักษาอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิไว้ที่ 25-30% ตามแผนการดำเนินงานระยะ 5 ปี

“ทางบริษัทอยู่ระหว่างรอทำที่ที่ชัดเจนจากทางรัฐบาล โดยเราก็จะยังคงให้บริการประชาชนตามปกติในฐานะผู้รับจ้างเดินรถ หากสุดท้ายแล้วการต่ออายุสัมปทาน 30 ปี ไม่ได้รับความเห็นชอบจากภาครัฐ ก็จะไม่กระทบต่อการดำเนินงาน เพราะปัจจุบันมีสัญญาเดินรถอยู่แล้วจึงต้องปฏิบัติตามสัญญาในการบริหารจัดการเดินรถส่วนต่อขยายทั้งหมด โดยปีนี้เป็นปีแรกที่เรารับค่าจ้างเต็มปีวงเงิน 1,500 ล้านบาท”

● ต่อสัญญา เพิ่มมูลค่า 4 บ.

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ระบุในบทวิเคราะห์ แม้อายุสัมปทาน BTS ที่ซื้อ-ขาย ณ ปัจจุบันจะเร่งตัวขึ้น 41% เมื่อเทียบกับต้นปี 2562 (YTD) และดีกว่า “กลุ่มขนส่ง” ที่ปรับขึ้น 12% แต่ยังไม่สะท้อน “โอกาสในอนาคต” ของ BTS ที่มีแนวโน้มได้ต่ออายุสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขี้ยว

ปัจจุบันฝ่ายวิเคราะห์ประเมินราคาเหมาะสมของ BTS ที่ 12 บาท และคาดว่าจะปันผลในอัตราหุ้นละ 0.61 บาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 4.5% หากได้ต่ออายุสัมปทานจะเพิ่มมูลค่า 4 บาทต่อหุ้น (ราคาเหมาะสมจะถูกปรับขึ้นเป็น 16 บาท) เบื้องต้นฝ่ายวิเคราะห์คาดการณ์ว่ากรุงเทพฯ กับ BTS น่าจะ

ได้ข้อสรุปกรณีดังกล่าวภายในเดือนกันยายน 2562 นี้ ก่อนจะนำเสนอคณะกรรมการเพื่อพิจารณาตามขั้นตอน ทั้งนี้ฝ่ายวิเคราะห์คาดการณ์กำไรปกติของ BTS งวดปี 2562/2563 ที่ 3,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.3% เมื่อเทียบกับปี 2561/2562 (YoY) และหากรวมรายการพิเศษ (การขายหุ้น Bayswater ให้ CPN) หลังหักภาษี (3 พันล้านบาท) BTS จะมีกำไรปกติถึง 6,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125% YoY และคาดการณ์กำไรปกติจะขยายตัวต่อเนื่องอีก 6.6% YoY ในปี 2563/2564 จากการขยายตัวของทั้งธุรกิจรถไฟฟ้า และธุรกิจสื่อโฆษณา

นอกจากนี้ BTS ยังมีปัจจัยบวกที่เป็น Upside ต่อราคาและกำไรในอนาคตที่ยังไม่รวมในประมาณการดังกล่าว อาทิ 1.โครงการมอเตอร์เวย์ 2 สายคือสายบางปะอิน-นครราชสีมา และบางใหญ่-กาญจนบุรี และ 2.การประมูลโครงการสนามบินอู่ตะเภา ซึ่งคาดว่าจะประกาศผลได้ภายในไตรมาส 4/2562