

BTSอัปไซด์เพิ่ม1.40บาท หากได้ต่อสัมปทานสี่เขียว

● ปีหน้าลุ้นเซ็นมอเตอร์เวย์ ขยับอีก 30 สตางค์

“บีทีเอส” อัปไซด์จ่อเพิ่มอีกหุ้นละ 0.70-1.40 บาท หากได้ต่อสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียวอีก 30 ปี พร้อมประเมินมีอัปไซด์อีกหุ้นละ 0.30 บาท ถ้าได้เซ็นสัญญางานโครงการมอเตอร์เวย์ 2 สายในช่วงต้นปี 63 นอกจากนี้มีโอกาสควางงานใหม่เพิ่มเติมจากโครงการพัฒนาสถานบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก หนุนอัปไซด์อนาคตสูงขึ้น

อ่านต่อ
หน้า 28

BTS

บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด ระบุว่า บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS รอผลการเจรจาอย่างเป็นทางการสำหรับสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียว หากได้รับการต่อสัญญาสัมปทานประเมินเบื้องต้นจะมีอัปไซด์ (Upside) ประมาณ 0.7-1.40 บาทต่อหุ้นขึ้นกับเงื่อนไขของสัมปทาน และโครงการมอเตอร์เวย์ 2

สาย เส้นทางบางปะอิน-นครราชสีมา (M6) บางใหญ่-กาญจนบุรี มูลค่า (M81) มูลค่ารวม 39,138 ล้านบาท สำหรับงานออกแบบและดำเนินงานซ่อมบำรุง ซึ่งคาดว่าจะเสนอคณะกรรมการ (กรม.) และลงนามในต้นปี 2563 ประเมิน Upside รว 0.30 บาทต่อหุ้น และ BTS มีแผนเข้าลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure project) ใหม่ ๆ เพิ่มเติมจากการเข้าประมูลโครงการพัฒนาสถานบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออกอยู่ระหว่างการตรวจสอบด้านเทคนิคและ

เหลือคู่แข่งเพียง 1 รายเท่านั้น

โดยเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 ที่ผ่านมา นายศิริ กาญจนพาสณ์ ประธานคณะกรรมการบริหารของ BTS เปิดเผยว่าการเจรจาระหว่างบริษัท ระบบขนส่งมวลชน

กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BTSC ผู้ให้บริการเดินรถไฟฟ้าบีทีเอสกับคณะกรรมการที่มีปลัดกระทรวงมหาดไทยเป็นประธาน ในการดำเนินโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวตามคำสั่ง ม.44 นั้นได้ข้อยุติแล้ว โดยบริษัท ยอมรับเงื่อนไขที่ กทม.กำหนดให้เก็บค่าโดยสารรถไฟฟ้าไม่เกิน 65 บาทต่อเที่ยวสำหรับรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงสถานีเคหะสถานีคูต ระยะทาง 67 กิโลเมตร (กม.) จากที่ต้องเก็บค่าโดยสารตามระยะทาง คิดเป็นกว่า 150 บาทต่อเที่ยว

รวมทั้งบริษัทต้องรับหนี้ของกทม.ที่รับโอนทรัพย์สินและภาระทางการเงินโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงหมอชิต-สะพานใหม่-คูต และช่วงเบร็ง-สมุทรปราการ จากโครงการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) วงเงินรวมดอกเบี้ย 80,000 ล้านบาท และลงทุนระบบอาณัติสัญญาณในส่วนต่อขยายกว่า 20,000 ล้านบาท รวมวงเงินประมาณ 100,000 ล้านบาท ยังไม่นับรวมการลงทุนเพิ่มขบวนรถไฟฟ้า

ขณะนี้ยังไม่ได้มีการเปิดเผยถึงระยะเวลาการขยายสัญญาสัมปทาน โดยการเจรจากับทางภาครัฐได้เสร็จสิ้นแล้ว เหลือแต่รอให้นำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ (กรม.) อนุมัติ

บล.ทิสโก้ เห็นว่าการเจรจากับคณะกรรมการชุดนี้เป็นไปตามคำสั่งของ คสช. ที่ออกมาตรา 44 มาในช่วงเดือนเมษายน 2562

ซึ่งเป็นคนละชุดกับคณะกรรมการการวิสามัญพิจารณาคำขอการขยายสัญญาสัมปทานทางด่วนและรถไฟฟ้า หรือบีทีเอส (กมธ.) ในรัฐบาลชุดปัจจุบัน ที่ก่อนหน้านี้มีมติไม่ขยายสัญญาสัมปทานให้กับทาง BTS ดังนั้น ยังคงต้องรอผลการพิจารณาและการอนุมัติจากทางคณะรัฐมนตรีว่าจะเดินทางไปทิศทางใด ซึ่งผลการเจรจายังต้องเสนอต่อกระทรวงคมนาคมและให้คณะรัฐมนตรีเพื่ออนุมัติต่อไป

อย่างไรก็ตาม ขณะนี้ยังไม่มีมีการเปิดเผยเงื่อนไขการเจรจาอย่างเป็นทางการ ทั้งเงื่อนไขด้าน 1)รูปแบบของภาระทางการเงินสำหรับภาระหนี้มูลค่า 100,000 ล้านบาท 2)ส่วนแบ่งรายได้ที่ให้กับทาง กทม. ว่าจะมีหรือไม่ รวมทั้งยังคงรอผลการเสนอ กรม. เพื่อทำการอนุมัติ

ดังนั้น จึงมองว่าเงื่อนไขการเจรจาน่าจะออกมา ดังนี้ 1)ปรับสัญญาจ้างเดินรถ (O&M) เป็น PPP Net Cost 2)ขยายสัมปทาน 30 ปีไปถึงปี 2603 และ 3)ค่าโดยสารสูงสุดไม่เกิน 65 บาท และปรับค่าโดยสารขึ้นทุก 2 ปีตาม CPI แต่มีขีดจำกัดในแง่ของการรับภาระหนี้ 100,000 ล้านบาท จาก กทม. ซึ่งก่อนหน้านี้บริษัทเปิดเผยว่ามีแนวโน้มที่จะไม่รับภาระหนี้ เนื่องจากเป็นภาระหนี้ที่ค่อนข้างสูง จะทำให้อัตรากำไรส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt/Equity) ของบริษัทเพิ่มขึ้นไปที่ 0.6 เท่า จากปัจจุบัน 0.3 เท่า โดยได้ทำการประเมินเบื้องต้นหากเงื่อนไขเป็นไปดังนี้จะ มี Upside ต่อ BTS รว 0.7-1.40 บาทต่อหุ้นขึ้นอยู่กับรูปแบบของภาระทางการเงิน ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้และการบริหารความสามารถในการทำกำไรของ BTS

ข่าวหุ้น Khao Hoon Circulation: 90,000 Ad Rate: 1,100	Section: First Section/หน้าแรก			
	วันที่: จันทร์ 23 กันยายน 2562			
	ปีที่: 26	ฉบับที่: 6300	หน้า: 1(บน), 28	
	Col.Inch: 61.14	Ad Value: 67,254	PRValue (x3): 201,762	คลิป: สีสี่
หัวข้อข่าว: BTSอัปเดตเพิ่ม1.40บาท หากได้ต่อสัมปทานสีเขียว ปีหน้าลุ้นเซ็นมอเตอร์เวย์ ขยับอีก...				

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า เมื่อวันที่ 20 กันยายน 2562 ราคาหุ้น BTS ปรับเพิ่มขึ้น โดยระหว่างวันปรับขึ้นสูงสุดที่ 13.60 บาท ก่อนปิดตลาดที่ 13.40 บาท เพิ่มขึ้น 0.10 บาท หรือปรับเพิ่มขึ้น 0.75% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 1,016.93 ล้านบาท ■