

BTSลุยประมูลรถไฟฟ้าอ้อม มั่นใจโตเฉลี่ย30%ยาว5ปี

ทินหุ่น - BTS ลุยประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม คาดขายของ มีนาคม-เมษายน พร้อมประมูล
รถไฟฟ้ารางเบา บางนาตราด-สุวรรณภูมิ มั่นใจ 5 ปี รายได้กำไรโตเฉลี่ย 30% คาดในปี 2564 ผู้
โดยสารแตะ 1.5-2 ล้านคนต่อวัน โบกางเป้าเหมาะสม 11 บาท →→→ **อ่านหน้า 2**



สุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์



BTS

(ต่อจากหน้า 1)

นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์ ผู้อำนวยการใหญ่
สายการเงิน บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด
(มหาชน) หรือ BTS บริษัทฯยังคงตั้งเป้ารายได้และ
กำไรสุทธิ 5 ปีจะเติบโตเฉลี่ย 30% โดยการเติบโต
จะมาจากทั้ง 4 ธุรกิจหลักได้แก่ ธุรกิจระบบขนส่ง
มวลชน หรือ MASS TRANSIT, ธุรกิจมีเดีย,
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ ซึ่งธุรกิจ
ระบบขนส่งมวลชน มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง
โดยจะมีจำนวนผู้โดยสารใช้บริการเพิ่มขึ้น เป็น
1.5-2 ล้านคนต่อวัน ภายในเดือนตุลาคม 2564
จากปัจจุบันที่ 8 แสนคนต่อวัน เนื่องจากมีแผนการ
เดินรถไฟฟ้าเพิ่มเป็น 133.7 กิโลเมตร จากปัจจุบัน
48.9 กิโลเมตร แบ่งเป็นโครงการรถไฟฟ้าสาย
สีเขียว (หมอชิต-คูคต) ให้บริการ 67.1 กิโลเมตร,
สีชมพู (แคราย-มีนบุรี) 34.5 กิโลเมตร, สีเหลือง
(ลาดพร้าว-สำโรง) 30.4 กิโลเมตร และสายสีทอง
(กรุงธนบุรี-คลองสาน) 1.7 กิโลเมตร

● ประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม-รางเบา

นอกจากนี้บริษัทฯยังเดินหน้าในการเข้าร่วม
ประมูลโครงการใหม่ต่อเนื่อง โดยปีนี้จะให้ความสำคัญ
สำคัญ 2 โครงการได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสาย
สีส้ม จำนวน 42 กิโลเมตร ซึ่งจะมีการขายของ
ประมูล ในช่วงเดือนมีนาคมถึงเมษายน 2562
นี้ และโครงการรถไฟฟ้ารางเบา บางนาตราด-
สุวรรณภูมิ ซึ่งทั้ง 2 โครงการนี้บริษัทฯมีความพร้อม
เป็นอย่างมาก

ขณะที่ธุรกิจอื่นก็มีการเติบโตที่ดี อย่างธุรกิจ
มีเดีย ของ VGI โดยสื่อออนไลน์ปีนี้มีรายได้ที่
เพิ่มขึ้น สอดคล้องไปกับการเปิดให้บริการเดินรถ

อีกทั้งการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นยังช่วยสนับสนุนให้
ธุรกิจสื่อออนไลน์มีความคึกคักมากขึ้น จากการใช้
เม็ดเงินโฆษณาเข้ามา ส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ก็
เดินทางขยายโครงการต่อเนื่อง และธุรกิจบริการ
นั้นในส่วนของ Rabbit Card มียอดใช้บัตรเติบโต
ขึ้นอย่างมาก ทำให้โดยรวมปีนี้ธุรกิจของบริษัทมี
การเติบโตตามแผนงานที่วางไว้

“ธุรกิจของบริษัทยังเดินทางตามแผนตามที่
คุณศิริ (ประธานกรรมการ BTS) ตั้งเป้าไว้คือรายได้
และกำไรจะเติบโต เฉลี่ย 30% โดยทุกธุรกิจ
ยังมีการเติบโต ธุรกิจหลักอย่างการเดินรถยังเดิน
หน้าขยายงานต่อเนื่อง ดำเนินโครงการเดิมให้แล้ว
เสร็จและเดินทางโครงการใหม่ ส่วนธุรกิจอื่นๆ
ก็มีการขยายงานต่อเนื่อง ปีนี้ก็ถือว่าเป็นปีที่ดี”
นายสุรยุทธกล่าว

● แนะนำซื้อเคาะเป้า 11.00 บาท

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า BTS มีการจ่ายปันผล
ระหว่างกาลครึ่งปีแรกของปี 2561-2562 ถึง 0.17
บาทต่อหุ้น แต่คาดว่าเงินปันผลตลอดปี 2561-
2562 เป็น 0.41 บาท จึงเชื่อว่าเงินปันผลในงวด
สุดท้ายปีนี้จะเร่งตัวขึ้นเป็น 0.24 บาท ตามผล
การดำเนินงานที่คาดว่าจะครึ่งปีหลังจะดีกว่าครึ่งปี
แรก เพราะรายได้บริหารเดินรถจะมากขึ้น จากสาย
สีเขียวได้ เริ่มเปิดให้บริการมาตั้งแต่ปลายปี 2561
รวมทั้งบริษัทย่อย VGI มีรายได้เพิ่มจากการไปซื้อ
กิจการกลุ่มทรานส์แอต และรับรู้กำไรจากบริษัท
ร่วม Kerry ได้อย่างเต็มที่

คงคำแนะนำ ซื้อ BTS จากนี้ไปใน 3 ปี
แนวโน้มงบการเงินคือ รายได้มาก แต่อัตรากำไร
สุทธิ (Margin) ลดลง เพราะรายได้ E&M สาย

สีเขียว เหลือง-ชมพู เข้ามามาก แต่ Margin
น้อย ด้านจำนวนผู้โดยสารในงวดครึ่งปีหลังจะดี
ขึ้นเพราะไม่มีเหตุการณ์หยุดเดินรถเหมือนครึ่งปี
แรก ที่ถูกรบกวนด้านคลื่นความถี่ ราคาพื้นฐาน
เป็น 11.00 บาท ประเมินด้วยวิธี SOP (Sum
of the Parts) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 16%
สิ่งที่น่าติดตามคือ สายสีเขียวเหนือ-ใต้ ที่เจรจากับ
กทม.อยู่ว่าจะเจรจาเข้าไปร่วมทุน จากปัจจุบัน
ที่เพียงแต่รับบริหารเดินรถ โดยได้ขยายเวลา
สายปัจจุบันคือสายสุขุมวิท และสีลมด้วย แต่
ต้องติดตามเงื่อนไขที่ต่อรองคือ การรับหนี้ของ
กทม.และค่าโดยสารทั้งระบบที่ต่ำลง แนะนำ ซื้อ
ราคาพื้นฐาน 11.00 บาท ☺