

'BTS-BEM' แนวโน้มปี63ยังดี อานิสงส์เปิดรถไฟฟ้าสายใหม่

โบรกา การันตี BTS-BEM ยังมีแนวโน้มธุรกิจดีนำลงทุน โดย BTS ได้เร่งบุกเปิดสายสีเขียวพร้อมเจรจาสัมปทานใหม่กับกทพ. ขณะที่ BEM ผิดหวังต่อสัมปทานทางด่วน 30 ปี แต่มีรถไฟฟ้าช่วยชดเชย

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึงแนวโน้มธุรกิจระบบขนส่งทางรางในปี 2563 ว่า ยังไม่มีปัจจัยหนุนราคาหุ้นที่น่าตื่นตัวมากนัก เนื่องจากราคาหุ้นขณะนี้ได้ตอบรับกับข่าวการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายใหม่ไปแล้ว แต่ถือว่าธุรกิจระบบขนส่งทางรางยังมีแนวโน้มดีที่น่าลงทุน

ทั้งนี้ สำหรับบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM นั้น ขณะนี้ยังไม่ได้ปรับลดประมาณการราคา โดยยังประเมินอยู่บนพื้นฐานการที่ BEM ได้ต่อสัมปทานทางด่วนเพื่อแลกยูติลิตี้พิกัดกับการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) 30 ปี ซึ่งแนะนำ "ถือ" โดยให้ราคาพื้นฐาน 11.40 บาท/หุ้น

ทั้งนี้ เนื่องจากเห็นว่าการเจรจาระหว่าง กทพ. และ BEM ยังไม่ได้ข้อยุติอย่างเป็น

ทางการ โดยกทพ.ต้องเจรจากับ BEM ใหม่ตามกรอบที่กระทรวงคมนาคมกำหนด คือการต่อสัมปทานที่ 15 ปี 8 เดือน ก่อนเสนอคณะกรรมการ (ครม.) เห็นชอบ จึงจะได้ลงนามในสัญญา

อย่างไรก็ตาม หากสุดท้ายได้ข้อยุติว่า จะต้องต่อสัมปทานที่ 15 ปี 8 เดือนจริง ก็จะมีการปรับราคาลงเล็กน้อย โดยอยู่ที่ 11 บาท เนื่องจาก BEM ยังมีปัจจัยหนุนสำคัญจากกิจการรถไฟฟ้า ซึ่งกำลังทยอยเปิดให้บริการสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายอีก 1 ช่วง คือ เตาปูน-ท่าพระ ซึ่งจะช่วยชดเชยสัมปทานทางด่วนที่หายไป

บล.ฟิลลิปฯ ประเมินว่าในปี 2563 ซึ่ง BEM จะเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีน้ำเงิน ช่วงเตาปูน-ท่าพระอย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2563 จะทำให้มีผู้โดยสารทั้งปีเฉลี่ยที่ 4.3-4.5 แสนคนต่อวัน โดยสายสีน้ำเงินหลัก (รถไฟฟ้าใต้ดิน) จะมีผู้โดยสารเฉลี่ยประมาณ 3.4-3.5 แสนคนต่อวัน ส่วนช่วงหัวลำโพง-หลักสองมีผู้โดยสารเฉลี่ย 50,000 คนต่อวัน และช่วงเตาปูน-ท่าพระ มีผู้โดยสาร

เฉลี่ย 50,000 คนต่อวัน

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ล่าสุดนายสุรงค์ บูลกุล ประธานคณะกรรมการ (บอร์ด) กทพ. เปิดเผยว่า ที่ประชุมบอร์ดกทพ.เมื่อวันที่ 26 ธันวาคมที่ผ่านมา ได้รับทราบกรอบแนวทางการเจรจาเพื่อยูติลิตี้พิกัดกับ BEM โดยกทพ.จะนัดเจรจากับ BEM และสรุปผลการเจรจาเสนอตามขั้นตอน คือ เสนอผลการเจรจาต่อคณะกรรมการกำกับสัญญา ตามมาตรา 43 แห่งพระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) การให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2556 พิจารณาเห็นชอบ และนำเสนอร่างสัญญาให้อัยการสูงสุดตรวจสอบ จากนั้นนำเสนอไปยังกระทรวงคมนาคม เพื่อเสนอคณะกรรมการ (ครม.) โดยขั้นตอนทั้งหมดต้องแล้วเสร็จภายในเดือนมกราคม 2563

บล.ฟิลลิปฯ ระบุเพิ่มเติมถึงบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS ว่า ประเมินว่าในปี 2563 ยังไม่มีปัจจัยหนุนที่รุนแรงมากนัก เพราะขณะนี้ราคาหุ้นได้ปรับเพิ่มขึ้นสนองตอบต่อข่าวการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีเขียวเหนือ หมอชิต-สะพานใหม่-คูคต รวมทั้งประเด็นการเจรจากับกรุงเทพมหานคร (กทม.) เพื่อรับสัมปทานใหม่สำหรับรถไฟฟ้าสายสีเขียวทั้งระบบไปแล้ว แนะนำ "ทยอยซื้อ" ราคา 14.50 บาท/หุ้น ■