

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/บริษัทจดทะเบียนด้านสาธารณูปโภค

วันที่: จันทร์ 22 พฤษภาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7184

หน้า: 11(กลาง)

Col.Inch: 107.37

Ad Value: 116,496.45

PRValue (x3): 349,489.35

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: BTS ทางแผนลงทุนรอรัฐบาลใหม่เร่งชิงเค็มอเตอร์เวย์ 2 สายเกือบแสนล้าน

BTS ทางแผนลงทุนรอรัฐบาลใหม่ เร่งชิงเค็มอเตอร์เวย์ 2 สายเกือบแสนล้าน

สายงานพิเศษ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS ทางแผน

ธุรกิจรอรัฐบาลชุดใหม่ รุกโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ที่นอกเหนือจากระบบราง หลังประเดิมรับงานการดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) ทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (มอเตอร์เวย์) 2 สายทางไปแล้ว คือ สายบางปะอิน-นครราชสีมา (M6) และสายบางใหญ่-กาญจนบุรี (M81)

นายสุรพงษ์ เลหาอะัญญา กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BTSC ในเครือ BTS เปิดเผยกับ "ข่าวหุ้นธุรกิจ" ว่า BTS มีความสนใจที่จะเข้าร่วมประกวดราคาโครงการมอเตอร์เวย์ 2 สายทาง มูลค่ารวมกว่า 99,262 ล้านบาท คือ สายถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ ตอน ทางยกระดับบางขุนเทียน-บางบัวทอง (M9) และสายนครปฐม-ชะอำ (M8)

โดยสาย M9 ระยะทาง 35.85 กิโลเมตร (กม.) วงเงิน 56,035 ล้านบาท และสาย M8 เฟสที่ 1 ช่วง อ.นครชัยศรี จ.นครปฐม-อ.ปากท่อ จ.ราชบุรี ระยะทาง 54 กม. วงเงิน 43,227.16 ล้านบาท ซึ่งกรมทางหลวง (ทล.) เคยออกมาระบุว่ามีแผนจะเสนอทั้ง 2 โครงการเข้าที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ช่วงปลายปีนี้

❖ เร่งรัดงาน O&M ทั้ง 2 สาย ❖

ขณะที่ความคืบหน้าของงาน O&M ทั้ง 2 สายที่ BTS รับงานในนาม กลุ่มกิจการร่วมค้า BGSR (BTS ถือหุ้นสัดส่วน 40%/บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF 40%/บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอน-



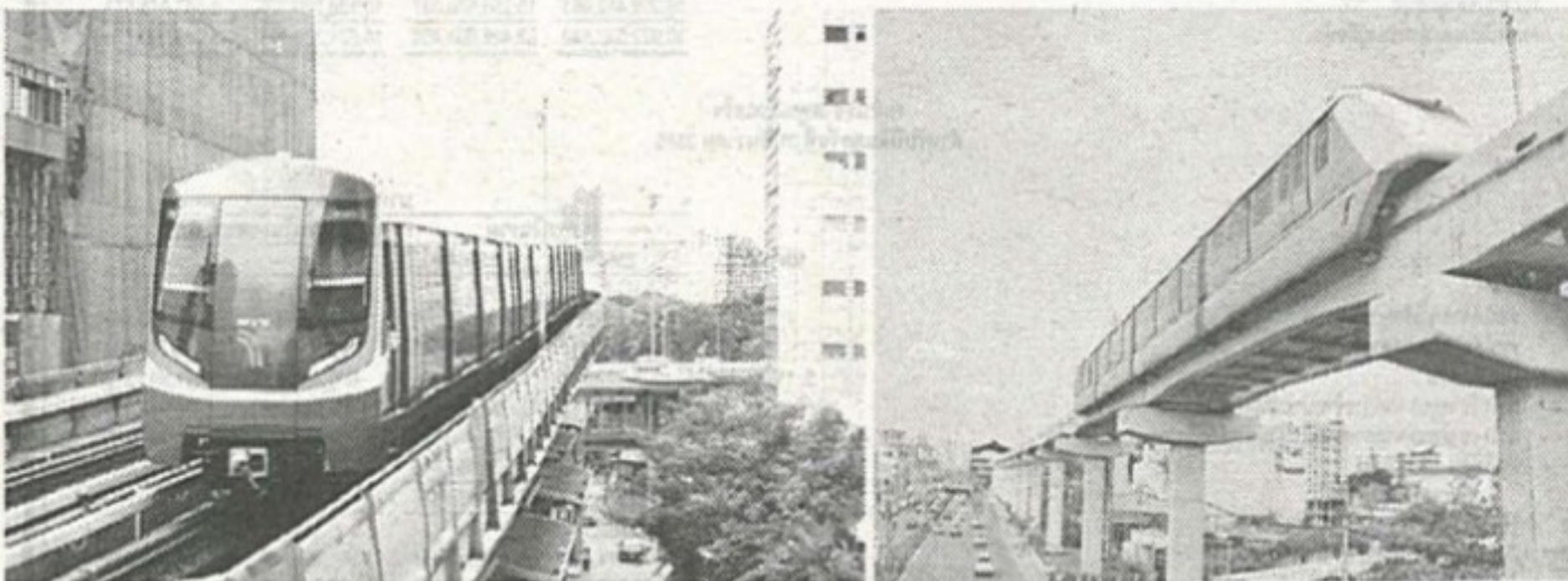
สุรพงษ์ เลหาอะัญญา



รัฐบาลชุดใหม่พิจารณาด้วย

ส่วนสาย M81 ปัจจุบันงานก่อสร้างแนวเส้นทางมีความคืบหน้าอย่างรวดเร็ว แม้ในช่วงแรกจะติดปัญหาการเวนคืนที่ดินที่มีวงเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เข้าพื้นที่ได้ล่าช้า แต่เมื่อคณะรัฐมนตรี (ครม.) อนุมัติวงเงินเพิ่มสำหรับการเวนคืนแล้วก็พบว่างานก่อสร้างคืบหน้าได้อย่างรวดเร็ว โดยทราบว่างานก่อสร้างล่าสุดมีความคืบหน้าภาพรวม 90.21% ล่าช้ากว่าแผน 5.60% และกลุ่มกิจการร่วมค้า BGSR ได้เริ่มเข้าพื้นที่แล้วเพื่อดำเนินงานออกแบบ ก่อสร้างด้านและติดตั้งระบบ

ทั้งนี้ กลุ่มกิจการร่วมค้า BGSR จะพยายามเร่งรัดงาน O&M เพื่อเปิดบริการมอเตอร์เวย์ทั้ง 2 สายทางให้ได้ตามแผน



สตรัคชัน จำกัด (มหาชน) หรือ STEC 10% และ บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ RATCH 10%) ในส่วน M6 นั้นอยู่ระหว่างก่อสร้างด้านเก็บค่าผ่านทางและติดตั้งระบบ คาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน 8-9 เดือนจากนี้ และอาจมีการเจรจากับ ทล.ว่าจะสามารถเปิดให้บริการเป็นช่วงก่อนได้หรือไม่ ซึ่งต้องให้

คือประมาณต้นปี 2568 ซึ่งหลังเปิดบริการแล้วกลุ่มกิจการร่วมค้า BGSR จะเป็นผู้บริหารจัดการด้านและระบบ เช่น กล้อง CCTV ระบบไฟฟ้าแสงสว่าง ระบบจัดเก็บค่าผ่านทาง ที่จะใช้ระบบแบบไร้ไม้กั้น (M Flow)

นอกจากนี้ ทล. ยังมีแผนเปิดประกวดราคาโครงการสถาน

บริการทางหลวงบนมอเตอร์เวย์ M6 จำนวน 15 แห่ง (แบ่งเป็น 2 สัญญา) วงเงินลงทุนกว่า 9,500 ล้านบาท และ M81 จำนวน 6 แห่ง (1 สัญญา) วงเงินลงทุนรวมกว่า 6,400 ล้านบาท ในลักษณะการร่วมลงทุนระหว่างรัฐกับเอกชน (PPP) ซึ่ง ทล.ประเมินว่าจะเปิดประกวดราคาประมาณปลายปี 2566 และ BTS สนใจที่จะเข้าร่วมประกวดราคา แต่ต้องขอพิจารณารายละเอียดเงื่อนไขประกวดราคา (TOR) ก่อน

❖ ขนส่งทางรางมูลค่าแสนล้าน ❖

สำหรับการขยายเส้นทางรถไฟฟ้าในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลนั้น โครงการในอนาคตเหลือเพียงไม่กี่สายทาง เช่น รถไฟฟ้าสายสีส้ม สายสีน้ำตาล ช่วงแคราย-ลำสาละ (บึงกุ่ม) ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) สายสีเงิน (บางนา-บางโคลง-ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ)

และสายสีเทา (วัชรพล-ทองหล่อ และ พระโขนง-ท่าพระ) ของกรุงเทพมหานคร (กทม.) ดังนั้น BTS จึงให้ความสนใจขนส่งสินค้าผ่านรถไฟทางคู่ ซึ่งปัจจุบันการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) อยู่ระหว่างก่อสร้างหลายสายทาง จะทยอยเปิดให้บริการตั้งแต่ปี 2570 และต้องรื้อรัฐบาลชุดใหม่พิจารณาด้วยว่า มีแผนจะเปิดให้เอกชนเข้าร่วมดำเนินงานขนส่งสินค้าหรือไม่

ทั้งนี้ BTS มีความสนใจที่จะเข้าร่วมแข่งขันหากภาครัฐเปิดประกวดราคาเพื่อให้เอกชนเข้าไปลงทุน, รับสัมปทานเดินรถขนส่งสินค้า หรือให้เช่าราง แต่ต้องขึ้นอยู่กับว่ารัฐจะกำหนด TOR ใดๆด้วย เช่น ประเทศเยอรมนี มีการเปิดประกวดราคาหากใครได้รับงานก็จะใช้เวลาไปบริหารจัดการ แล้วเก็บค่าบริการ

เป็นต้น ซึ่งผู้รับงานจะต้องลงทุนบริหารจัดการและทำระบบรางให้พร้อมให้คนมาใช้ ไม่ใช่แค่มีราง และขบวนรถเท่านั้น แต่ต้องมีระบบต่อเชื่อม ระบบขนถ่ายสินค้า และระบบกระจายสินค้าต้องลงทุนทั้งหมด ซึ่ง BTS ก็มีพันธมิตรคือบริษัท เคอร์รี่

เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ KEX ที่ BTS ถือหุ้นอยู่ 5.06% ด้านมูลค่าของโครงการทางราง ขึ้นอยู่กับภาครัฐจะให้เข้าไปร่วมมากน้อยแค่ไหน แต่ถ้าเป็นการลงทุนทั้งหมดรวมเอกชนและรัฐทั้งประเทศน่าจะอยู่ระดับแสนล้านบาท

❖ ลุ้นเปิดสายสีเหลือง-ชมพูปีนี้ ❖

ด้านความคืบหน้าโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ลาดพร้าว-ลำโรง และสายสีชมพู แคราย-มีนบุรี มีแผนจะเปิดให้บริการทั้ง 2 สายทางภายในปีนี้ โดยสายสีเหลืองตั้งเป้าว่าจะเปิดให้บริการในเดือน มิ.ย.นี้ ซึ่งต้องหารือร่วมกับ รฟม.ในฐานะผู้กำกับดูแล

โครงการก่อน

ส่วนสายสีชมพู ยังติดปัญหาถนนบางจุดที่ต้องทำงานร่วมกันหลายหน่วยงาน โดยเฉพาะในพื้นที่ถนนแจ้งวัฒนะทำให้ยังไม่สามารถสร้างทางขึ้น-ลงบางสถานีได้ ซึ่ง BTS ก็พยายามหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อเร่งรัดงานในส่วนนี้ เพราะระบบส่วนใหญ่เสร็จหมดแล้ว ขณะนี้มีการทดลองระบบเป็นส่วน ๆ ซึ่งพอทำเสร็จทั้งเส้น ก็จะทดลองระบบทั้งหมดแบบวิ่งเสมือนจริง เช่นสายสีเหลืองที่ทำได้แล้ว โดยตามแผนสายสีชมพูมีกำหนดแล้วเสร็จไม่เกินเดือน ก.ค. 2567

ขณะที่ความคืบหน้าโครงการพัฒนาศูนย์อู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก พื้นที่ 6,500 ไร่ มูลค่า 2.9 แสนล้านบาท ซึ่ง BTS ร่วมรับงานในนามกลุ่มกิจการร่วมค้า BBS (บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BA/BTS และ STEC) โดยปัจจุบันมีการจัดตั้งบริษัท อู่ตะเภา อินเตอร์เนชั่นแนล เอวิเอชัน จำกัด (UTA) ซึ่งมารับผิดชอบโครงการนั้น ยังอยู่ระหว่างการรอข้อยุติในโครงการที่เกี่ยวข้องกัน คือ งานก่อสร้างทางวิ่ง (รันเวย์) ที่ 2 ท่าอากาศยานอู่ตะเภา ซึ่งกองทัพเรือเป็นผู้รับผิดชอบ และกำลังเปิดประกวดราคาหาผู้รับงาน รวมถึงโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อมสามสนามบิน

❖ ประกาศงบปี 65/66 ปลาย พ.ค. ❖

ด้านแนวโน้มจำนวนผู้โดยสารปีนี้จะกลับมาใกล้เคียงกับช่วงก่อนโควิด-19 ซึ่งปี 2566/2567 (เม.ย. 2566-มี.ค. 2567) จะกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนโควิด-19 เฉลี่ยประมาณ 7-7.5 แสนเที่ยวคนต่อวันทำการ จากปัจจุบันอยู่ที่กว่า 6 แสนเที่ยวคนต่อวันทำการ หรือฟื้นกลับมาประมาณ 80% ของช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดโควิด-19

สำหรับผลประกอบการปี 2565/2566 (เม.ย. 2565-มี.ค. 2566) จะประกาศช่วงปลายเดือน พ.ค.นี้ ซึ่งรายได้อาจลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน เนื่องจากการรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลืองใกล้แล้วเสร็จ แต่โดยภาพรวมกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จะดีขึ้น จากสถานการณ์โควิด-19 รวมถึงด้านบริษัท วิจิไอ จำกัด (มหาชน) หรือ VGI ปรับดีขึ้น ซึ่ง EBITDA ในช่วง 9 เดือนแรกอยู่ที่ประมาณ 60%

โดยคาดการณ์ธุรกิจ MOVE จะมีการรับรู้รายได้ O&M ต่อเนื่อง ในงบปี 2566/2567 ประมาณ 6,900 ล้านบาท จากสายสีเขียว, ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าอีกประมาณ 5,200 ล้านบาท และรายได้จากงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง ยังเหลืออีก 2,900 ล้านบาท ส่วนธุรกิจ MIX ในกลุ่ม VGI จะรับรู้รายได้รวมประมาณ 6,000-6,900 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิมากกว่า 10% จึงน่าจะส่งผลให้แนวโน้มทั้งปี 2566/2567 เติบโตได้

ขณะที่ความร่วมมือกับ บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ JMART น่าจะต่อยอดธุรกิจ MIX ในกลุ่ม VGI ได้ โดยอาจมีการจำหน่ายสินค้าร่วมกัน หรือให้บริการผ่านบริษัทในเครือของ VGI หรือจะมีการแลกเปลี่ยนเทคโนโลยี การศึกษาเรื่องฟินเทค ดิจิทัลเซอร์วิส เป็นต้น แม้ว่าผลประกอบการ JMART ล่าสุดขาดทุนก็ตาม แต่ BTS ก็ยังคงลงทุนเหมือนเดิม ■