

เคาะมอเตอร์เวย์ 2 สาย ต้นมูลค่า STEC-BTS

ทินหุ้น - สุโขวิท - ครม.

ไฟเขียวกลุ่ม BGSR รับงาน O&M มอเตอร์เวย์สายบางปะอิน-นครราชสีมา และ →→→ อ่านหน้า 8



เคาะมอเตอร์เวย์ (ต่อจากหน้า 1)

สายบางใหญ่-กาญจนบุรี วงเงินรวม 39,138 ล้านบาท นักวิเคราะห์ชี้ STEC ได้ประโยชน์ทันทีที่หนุน Backlog พุ่งแตะ 1.1 แสนล้านบาท และเพิ่มมูลค่าหุ้น BTS อีก 0.80 บาท จากเป้า 13.50 บาท ยังมี Upside อีก 4 บาท หากได้ต่อสัญญาสัมปทานสายสีเขียว ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติอนุมัติผลการ

คัดเลือกเอกชนโครงการติดตั้งและบริหารระบบเก็บเงิน (Operation and Maintenance : O&M) โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง 2 สายทางวงเงินรวม 39,138 ล้านบาท แบ่งเป็น สายบางปะอิน-นครราชสีมา กรอบวงเงิน 84,600 ล้านบาท และโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองสายบางใหญ่-กาญจนบุรี กรอบวงเงิน 55,620 ล้านบาท ในรูปแบบ PPP Gross Cost ระยะเวลาร่วม 30 ปี

โดยเอกชนที่ได้รับคัดเลือกคือ กลุ่มกิจการร่วมค้า BGSR ที่เป็นความร่วมมือของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS ถือหุ้นในสัดส่วน 40%, บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF ถือหุ้นในสัดส่วน 40%, บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC ถือหุ้นในสัดส่วน 10%, และบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ RATCH

ถือหุ้นในสัดส่วน 10%

● STEC ได้ประโยชน์ทันที

ด้านนางสาววิชชุดา ปลั่งมณี ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า โครงการมอเตอร์เวย์ (O&M) 2 เส้นทาง มีมูลค่างานโยธาราว 6 พันล้านบาท เมื่อรวมกับงานโยธาโครงการสนามบินอู่ตะเภา เฟสที่ 1 อีกประมาณ 2 หมื่นล้านบาท จะเป็นปัจจัยหนุนให้มูลค่างานในมือ (Backlog) ของ STEC พุ่งแตะระดับ 1.1 แสนล้านบาท รองรับรายได้ต่อเนื่องไป 1-4 ปี ข้างหน้า

ขณะที่ค่ากำไรปกติของ STEC งวดไตรมาส 2/2563 ราว 265 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 1% จากปีก่อน รายได้หลักยังคงมาจากงานโครงการรัฐสภา รถไฟฟ้าสายสีส้ม/ชมพู/เหลือง และรถไฟทางคู่ ขณะที่รายได้อื่น 95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากมีเงินปันผลรับจาก GULF ราว 50 ล้านบาท ส่วนกำไรขั้นต้น (Margin) คาดทรงตัวที่ระดับ 4.2% และแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" STEC ราคาเป้าหมาย 23.20 บาท

● เพิ่มมูลค่าหุ้น BTS ที่ 0.80 บ.

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ถึง BTS ว่า สำหรับโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (มอเตอร์เวย์) เส้นทางบางปะอิน-นครราชสีมา และ บางใหญ่-กาญจนบุรี ประเมินว่าจะเพิ่มมูลค่าหุ้นของ BTS เพิ่มขึ้นประมาณ 0.80 บาทต่อหุ้น จากมูลค่าเหมาะสมปี 2564 ที่ 13.50 บาท (รวม 14.30 บาท)

ขณะเดียวกัน BTS ยังอยู่ระหว่างรอคณะรัฐมนตรีอนุมัติต่อสัญญาสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียวกับกรุงเทพมหานคร ออกไปอีก 30 ปี ซึ่งจะเพิ่มมูลค่าหุ้น BTS เพิ่มขึ้นประมาณ 4 บาทต่อหุ้น