

TFFIFซื้อสินทรัพย์เพิ่ม5หมื่นล.

● มอเตอร์เวย์หมายเลข 7-9 โบรกฯ แนะนำรับยิลด์ 4%

สคร.เตรียมพบ “สุพัฒนพงษ์” เร่งผลักดันไทยแลนด์ ฟิวเจอร์ฟันด์ (TFFIF) ระยะที่ 2 ระดมทุน 4-5 หมื่นล้าน ซื้อสินทรัพย์เพิ่มมอเตอร์เวย์ หมายเลข 7-9 ด้านโบรกฯ มองกลุ่มกองทุนโครงสร้างพื้นฐานสอด แนะนำ TFFIF ยิลด์ 4% เป้า 11.30 บาท

แหล่งข่าวจากกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) เตรียมเข้าหารือกับ นายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์ รองนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานเร็ว ๆ นี้ เพื่อเร่งผลักดันการลงทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ไทยแลนด์ ฟิวเจอร์ ฟันด์ (TFFIF) และการร่วมทุนระหว่างภาครัฐและภาคเอกชน (Public Private Partnership : PPP)

โดยล่าสุดกองทุน TFFIF ระยะที่ 2 มูลค่ากองทุนประมาณ 4-5 หมื่นล้านบาท โดยเป็นการนำรายได้ของเส้นทางมอเตอร์เวย์ หมายเลข 7 กรุงเทพฯ-บ้านฉาง และมอเตอร์เวย์หมายเลข 9 วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครของกรมทางหลวงมาเป็นรายได้ของกองทุนนั้น ขณะนี้ร่างแก้ไขกฎหมายของกรมทางหลวงได้ผ่านการพิจารณาของอัยการ

สูงสุดแล้ว ซึ่งระบุปรับเปลี่ยนการโอนรายได้เข้ากรมทางหลวงมาเป็นโอนเข้ากองทุนแทน โดยขั้นตอนที่เหลือ คือการเสนอเข้าสู่สภาฯ เพื่อเห็นชอบร่างดังกล่าว ก่อนจะไปเปิดระดมทุนต่อไป

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า ช่วง 3 วันที่ผ่านมาดัชนีกลุ่ม Property Fund & REIT ปรับขึ้นต่อเนื่อง คาดว่ามาจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำมากและอีกยาวนาน ประกอบกับธุรกิจต่าง ๆ ทอยยฟื้นตัวหลังจากรัฐบาลปลด Lockdown ฝายวิจัยจึงแนะนำเลือกลงทุนในกองทุนที่สินทรัพย์มีโอกาสกลับไปดีและขยายตัวได้ต่อเนื่องในอนาคต เช่น กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ที่แนะนำ “ซื้อ” คือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล หรือ ดีไอเอฟ หรือ DIF (เป้า 18.8 บาท), TFFIF (เป้า 11.30 บาท) บล.ดีบีเอสฯ มองว่าผลดำเนินงาน

งวดไตรมาส 3/2563 (เม.ย.-มิ.ย.) TFFIF ถึงจุดต่ำสุดแล้วในช่วงมี Lockdown โดยกองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 280 ล้านบาทในไตรมาส 3/2563 ซึ่งลดลง 36% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เนื่องจากรายได้ค่าผ่านทางลดลง โดยปริมาณการจราจรเส้นฉลองรัชและบูรพาวิถีดึงตัว 32% จากปีก่อน และ 34% ในไตรมาสนี้ (เฉพาะเดือนเม.ย.ลดลง 47% จากปีก่อน และ 52% จากเดือนก่อน ตามลำดับ) ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้ใช้เส้นทางทำให้เริ่มเห็นว่าเส้นทางบูรพาวิถีดึงตัวได้เร็วกว่าเส้นฉลองรัช ส่วนหนึ่งมาจากการเดินทางไปท่องเที่ยวโซนตะวันออกมีมากขึ้น

ทั้งนี้คงคำแนะนำ “ซื้อ” ให้ราคาพื้นฐานใหม่ 11.30 บาท มี Upside 12% ฐานะการเงินเป็นเงินสดสุทธิ คาด Dividend yield ปี 63 (สิ้นสุดก.ย. 63) เท่ากับ 4% และมี IRR 5.5% ปัจจัยที่จะเป็นตัวกระตุ้น คือ การฟื้นตัวของปริมาณการใช้ทางด่วน, การซื้อสินทรัพย์เข้ามาเพิ่มในระยะต่อไป ■