



BTS

ประเด็นเรื่องลือประครองรถไฟฟ้าสายสีเหลืองหลุด

จากข่าวที่ลือประครองรถไฟฟ้าสายสีเหลืองหลุดนั้น ภาพรวมเรามองเป็นลบเล็กน้อยต่อประเด็นข่าวนี้ถึงแม้ว่าในเชิงของค่าปรับนั้นอาจจะไม่มีเนื่องจากสัญญาสัมปทานไม่ได้ระบุไว้ และค่าซ่อมบำรุง อาจจะมีย่างจำกัดเนื่องจากยังอยู่ในประกัน แต่ทาง BTS ต้องให้ใช้ฟรีในช่วงวันที่ 3 – 6 มกราคม 2024 และจะมีการลดความถี่ของการเดินรถเนื่องจากต้องนำรถไฟทุกขบวนตรวจเช็คอีกครั้ง และคาดว่าจะกลับมาดำเนินการได้ปกติในวันที่ 8 มกราคม เรามองว่าจากประเด็นที่ก่อนหน้านี้เกิดขึ้นกับสายสีชมพู และสายสีเหลืองล่าสุดนั้นอาจจะทำให้ภาพการฟื้นตัวของจำนวนผู้โดยสารอาจจะช้ากว่าคาดและจะเป็นประเด็นกดดันการฟื้นตัวของผลประกอบการ โดยปัจจุบันจำนวนผู้โดยสารสายสีเหลืองอยู่ที่ 30,000 – 40,000 เทียบต่อวัน ต่ำกว่าที่เราคาดอยู่ที่ 75,000 เทียบต่อวัน โดยสำหรับโครงการสายสีเหลือง BTS ถือหุ้นอยู่ที่ 75%, STEC 15% และ RATCH 10% เราคงคำแนะนำ NEUTRAL SoTP-based TP Bt11.2 โดยถ้าไม่รวมสัมปทานสายสีเขียว TP จะอยู่ที่ Bt6.7

ที่มา: <https://mgronline.com/business/detail/9670000000743>

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

