



BTS

เตรียมจัดโปรโมชั่นเพิ่มผู้โดยสารสายสีเหลือง - ชมพู

เรามีมุมมองเป็นกลางจากประเด็นนี้ โดยอ้างอิงจากหนังสือพิมพ์ก้นหูน ทางคุณสุรพงษ์ เลาหะอัญญา ผู้อำนวยการใหญ่สายธุรกิจ MOVE ของ BTS ระบุว่าบริษัทเตรียมจัดโปรโมชั่นค่าโดยสารเพื่อเพิ่มปริมาณผู้ใช้งานรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และชมพู รวมถึงการปรับราคาโดยสารรถไฟฟ้าเชื่อมต่อบริษัท BTS และอื่นๆ โดยล่าสุดได้มีการจัดทำของสายสีเหลืองไปแล้วคือ จ่าย 250 บาทสามารถขึ้นได้ 10 เที่ยวใน 7 วันหรือคิดเป็นครั้งละ 25 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาค่าโดยสารเฉลี่ยปัจจุบันที่ทำได้อยู่ที่ 33-34 บาท โดยจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. - 30 เม.ย. 2024 และในส่วนของสีชมพู คาดว่าจะตามออกมา

ปัจจุบันจำนวนผู้โดยสารสายสีเหลืองอยู่ที่วันละประมาณ 40,000 เที่ยวต่อวันและ 50,000 สำหรับสายสีชมพู โดยเบื้องต้นเรายังไม่เห็นตัวเลขปริมาณผู้โดยสารสายสีเหลืองหลังจากการเริ่มใช้โปรโมชั่นใหม่ว่าจะสามารถชดเชยกับราคาเฉลี่ยที่คาดว่าจะปรับลงได้หรือไม่ โดยเราคาดว่าอาจจะต้องเห็นจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นประมาณ 13% เพื่อชดเชยค่าโดยสารที่ลดลง โดยอ้างอิงจากสมมุติฐานว่าประมาณ 50% ของผู้โดยสารจะใช้งานในส่วนของ Package นี้

ภาพรวมเรายังคงกังวลในเรื่องผลกระทบต่อภาระระยะสั้นของ BTS ตามที่เราได้เคยเตือนไปก่อนหน้านี้ แต่ราคาหุ้นได้มีการปรับตัวลดลง 12% ในช่วง 4 วันที่ผ่านมา ทำให้เราคาดว่าราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลนี้ไปบ้างแล้ว แต่เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนระมัดระวังการเข้าไปเก็งกำไรระยะสั้นจากราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงมาแรง เนื่องจากสิ่งที่ต้องติดตามต่อคือการฟื้นตัวของผู้โดยสารรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและชมพูเนื่องจากเป็นประเด็นกดดันในส่วนของการประกอบการหลักอยู่ คงคำแนะนำ NEUTRAL TP Bt11.2 โดยถ้าไม่รวมการต่อสัมปทานสายสีเขียวจะอยู่ที่ Bt6.7

กิตติส พงศ์ภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X @Innovestx

innovest^x

