



BTS

เตรียมรับเงินค่า E&M จาก กทม. กว่า Bt23bn ในเดือนมีนาคม

อ้างอิงจากหนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น ทางผู้บริหาร BTS ได้มีการให้ข่าวว่าบริษัทมั่นใจว่า กทม. จะจ่ายหนี้ E&M สายสีเขียวส่วนต่อขยาย Bt23bn ได้ในเดือน มี.ค. นี้ซึ่งเร็วกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้าว่าจะเป็นในช่วงเดือน เม.ย. และจากหัวข้อข่าวระบุว่าจะทำให้กำไร 4QFY24 (ม.ค. - มี.ค. 2024) ของบริษัททะลักจากการบันทึกเงินที่คาดว่าจะได้รับในส่วนหนี้

โดยเราคาดว่าการได้รับชำระหนี้หนี้บริษัทจะไม่ต้องมีการบันทึกกำไรใน P&L ว่าได้รับชำระเงินมา Bt23bn แต่สิ่งที่เห็นใน P&L คือรายได้ดอกเบี้ยที่หายไป (เนื่องจากก่อนหน้านี้บริษัทมีบันทึกดอกเบี้ยที่ควรจะได้รับจากหนี้ก้อนนี้ใน P&L) และดอกเบี้ยจ่ายที่จะลดลงจากการที่คาดว่าจะบริษัทจะนำเงินที่ได้ไปชำระหนี้ แต่ในส่วนของกระแสเงินสดนั้นจะดีขึ้นจากการที่ได้รับการชำระหนี้ในส่วนนี้เข้ามา เพราะฉะนั้นเรามองว่าการชำระหนี้ก้อนนี้จะไม่ได้นำไปสู่การที่จะทำให้ BTS มีการบันทึกกำไรก้อนใหญ่เข้ามาใน P&L

คงคำแนะนำ NEUTRAL TP Bt11.2 โดยถ้าไม่รวมการต่อสัมปทานสายสีเขียวจะอยู่ที่ Bt6.7

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x

