



## ขนส่งทางบก

# เบื้องต้นคาดผลกระทบจำกัดจากประเด็นเรื่อง ค่าโดยสาร 20 บาทตลอดสาย

อ้างอิงจากหนังสือพิมพ์ข่าวหุ้นที่ทางรัฐบาลเตรียมที่จะเก็บค่าโดยสารรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สีเขียว สีเหลือง และสีชมพู ในราคา 20 บาทตลอดสาย ภายในเดือนกันยายน 2025 และเตรียมที่จะเจรจากับเอกชนที่ได้รับสัมปทานคือ BEM และ BTS แต่อาจจะไม่ใช้การอุดหนุนแบบ 100% เพราะจากการดำเนินนโยบาย 20 บาทตลอดสายในสีม่วงและสีแดงประมาณ 1 ปีพบว่าผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 20%

เบื้องต้นเรามองว่าผลกระทบจะค่อนข้างจำกัดทั้ง BTS BEM และ BTSGIF เพราะเราเชื่อว่าการชดเชยที่จะเกิดขึ้นน่าจะมาชดเชยในส่วนของค่าโดยสารที่ลดลงได้ แต่อย่างไรก็ตามคงต้องรอดูความชัดเจนในเรื่องของรูปแบบการชดเชยอีกครั้งว่าจะเป็นอย่างไรร คงคำแนะนำ OUTPERFORM BEM TP Bt10.5/sh. NEUTRAL BTS TP Bt5.9 และ NEUTRAL BTSGIF TP Bt4.5

กิตติส พฤติภกร, CFA, FRM  
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest<sup>x</sup>  
A Subsidiary of SCBX Group

