

Fundamental Story

Transportation Sector – Overweight

News Update

Saksid Phadthananarak | Email: saksid.pha@thanachartsec.co.th

กรม. มีมติเห็นชอบร่างพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจสถานบันเทิงครบวงจร

- ขั้นตอนถัดไปคือการเสนอต่อรัฐสภาในเดือนกรกฎาคม ก่อนที่จะ...
 - ...ยื่นขออนุมัติจากวุฒิสภา และลงพระปรมาภิไธยจากพระมหากษัตริย์
 - รัฐบาลคาดว่าโครงการนี้จะเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยว 5-10% และ...
 - ...เพิ่มรายได้จากการท่องเที่ยวราว 1.1-2.3 แสนลบ.
- เมื่อวานนี้ คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบในหลักการของร่างพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจสถานบันเทิงครบวงจร ซึ่งจะทำให้ศาลิโนถูกกฎหมายและความคุ้มครองการประกอบกิจการสถานบันเทิงครบวงจรในประเทศไทย ร่างกฎหมายที่ได้รับมติเห็นชอบนี้จะเสนอให้กับสภาผู้แทนราษฎรในเดือนกรกฎาคม หากกฎหมายผ่านการพิจารณาของรัฐสภา จะต้องได้รับการเห็นชอบจากวุฒิสภา และได้รับการลงพระปรมาภิไธยจากพระมหากษัตริย์ก่อนที่จะกลายเป็นกฎหมาย
 - ผู้ดำเนินสถานบันเทิงครบวงจรสามารถเป็นบริษัทเอกชนหรือองค์กรของรัฐที่จดทะเบียนในประเทศไทย โดยมีทุนจดทะเบียนไม่ต่ำกว่า 1.0 หมื่นลบ. และต้องขอใบอนุญาตจากรัฐบาลเป็นระยะเวลา 30 ปี โดยมีค่าธรรมเนียมใบอนุญาตเริ่มต้น 5.0 พันลบ. และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประจำปี 1.0 พันลบ. โดยพื้นที่ส่วนใหญ่ของสถานบันเทิงครบวงจรจะประกอบด้วยสวนสนุกและสวนน้ำ, ศูนย์การค้า, คอนเสิร์ต, เทศกาล, นันทนาการ, การประชุม และกิจกรรมกีฬา ส่วนศาลิโนจะคิดเป็นพื้นที่ไม่เกิน 10% ของพื้นที่ทั้งหมด.
 - จากรายงานข่าว บริษัทศาลิโนระดับโลกอย่างน้อย 6 แห่ง ได้แก่ Las Vegas Sands Corporation, Wynn Resorts, Caesars Entertainment, MGM China Holdings Limited, Hard Rock International และ Melco Resorts & Entertainment ได้แสดงความสนใจในการลงทุนในโครงการสถานบันเทิงครบวงจรของประเทศไทย
 - บริษัทไทยที่แสดงความสนใจได้แก่ U-tapao International Aviation (เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบมจ.การบินกรุงเทพ (BA, ชื่อ), บมจ.บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (BTS, ชื่อ) และบมจ. สเตคอน กรุ๊ป (STECON, ชื่อ)), สยามพาร์คซิตี, ราชตฤณมัยสมาคมแห่งประเทศไทย, เดอะมอลล์กรุ๊ป, ซีพีกรุ๊ป, พร้าวกรุ๊ป เป็นต้น.
 - รัฐบาลเชื่อว่าโครงการนี้จะช่วยกระตุ้นการท่องเที่ยวของไทยให้คึกคักขึ้น โดยจะมีนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 5-10% และรายได้จากการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 1.10-2.3 แสนลบ. สร้างงาน 9,000-15,300 ตำแหน่ง แก้ปัญหาการพนันผิดกฎหมาย และดึงดูดการลงทุนจากทั้งในและต่างประเทศกว่า 1.0 แสนลบ. หากกฎหมายนี้ผ่าน นอกจากผู้ประกอบการที่มีศักยภาพที่กล่าวข้างต้นแล้ว เรายังมองว่าบมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT “ชื่อ”), บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น (AAV “ชื่อ”) และกลุ่มโรงแรมจะเป็นผู้ได้รับประโยชน์ทางอ้อม โดยบมจ. ดิ เอราวัณ กรุ๊ป (ERW, “ชื่อ”) จะได้รับประโยชน์สูงสุดในกลุ่มโรงแรม เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากการท่องเที่ยวของไทยสูงที่สุด

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลงแก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an "Overweight" sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. "Underweight" is used when we have SELLS on majority of the stocks we cover by market cap. "Neutral" is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLS.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants และบริษัทจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ถือหุ้น 89.97% ในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP ยังเป็นผู้ถือหุ้น 100% ในบริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดย TCAP และ Thanachart SPV1 Co. Ltd ถือหุ้นร่วมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 60

หมายเหตุ: บริษัทธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.42 ดังนั้น การจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: บริษัทธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมโรซมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมกร่วมกัน ได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ:* "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ ของบริษัท เมืองไทยแคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571, 2573, 2575 ดังนั้น การจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ:* "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ ของบริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570-72 ดังนั้น การจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ:* "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ ของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571 ดังนั้น การจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"