

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/-

วันที่: ศุกร์ 17 มีนาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7144

หน้า: 16(ล่าง)

Col.Inch: 35.78 Ad Value: 39,358

PRValue (x3): 118,074

คลิป: สีสี่

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: BEM รถไฟฟ้าวิ่งหากำไร

BEM รถไฟฟ้าวิ่งหากำไร



รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่

1.บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	4,947,389,484	32.37%
2.การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย	1,256,259,584	8.22%
3.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	971,447,811	6.36%
4.ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	815,356,075	5.33%
5.สำนักงานประกันสังคม	535,297,600	3.50%

รายชื่อกรรมการ

1.นายปลิว ตรีวิศวะเวทย์ ประธานกรรมการบริหาร, ประธานกรรมการบริหาร 2.นายสมบัติ กิจจาลักษณ์ กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ 3.นายสุพงศ์ ชยุตสาหกิจ กรรมการ 4.นายพงษ์สุภชาติ ตันดีสุวณิชย์กุล กรรมการ 5.นางเพยาร์ มริตตะนพร กรรมการ 6.น.ส.อารีศรา ธรรมชัช กรรมการ 7.นายปณิต ตูลย์วัฒนจิต กรรมการ 8.นางศานุช ธรรมโชติ กรรมการ 9.นายปิยการ อภิบาลศรี กรรมการ 10.น.ส.สุภามาส ตรีวิศวะเวทย์ กรรมการ 11.น.ส.จิรนนท์ วรจักร กรรมการ 12.นายวิฑูร เตชะทัศน์สุนทร กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ 13.พลเอกเชษฐา ฐานะจาโร กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 14.นางวัลลภา อัสสกุล กรรมการอิสระ 15.นายอรรถพล ต้นละมัย กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 16.นายอรรถพล ใหญ่สว่าง กรรมการอิสระ 17.ม.ล.ประสพชัย เกษมสันต์ กรรมการอิสระ

ไม่ทำให้ผิดหวัง เมื่อบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ซึ่งให้บริการทางพิเศษและระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า ประกาศงบปี 2565 โชว์กำไรสุทธิ 2,436 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.2% เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิ 1,010 ล้านบาท สะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างชัดเจน...

การเติบโตดังกล่าวเกิดจากสถานการณ์โควิดที่คลี่คลาย รวมถึงการเปิดประเทศ ส่งผลให้ทุกธุรกิจกลับมาเติบโต โดยมีรายได้จากการดำเนินงาน 14,030 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.8% แบ่งเป็น รายได้จากธุรกิจทางพิเศษ 8,192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.0% โดยในปี 2565 มีปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนเฉลี่ยอยู่ที่ 1,040,000 เที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้น 22.4% จากปีก่อน นอกจากนี้การปรับค่าผ่านทางของสายทางพิเศษ

ศรีรัช-วงแหวนรอบนอก ส่งผลให้การเติบโตของรายได้เพิ่มมากกว่าการเติบโตของปริมาณรถ

ด้านธุรกิจรถไฟฟ้ามีรายได้อยู่ที่ 4,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.4% โดยปริมาณผู้โดยสารเฉลี่ยในปี 2565 อยู่ที่ 270,617 เที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้น 84.5% มีผู้ใช้บริการเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 300,000-350,000 เที่ยวต่อวัน และในวันทำการมากกว่า 400,000 เที่ยวต่อวัน

ขณะที่ ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์มีรายได้ 921 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.0% ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ให้เข้าพื้นที่ร้านค้าปลีกใน Metro Mall และรายได้จากการให้เช่าพื้นที่โฆษณาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

สำหรับปี 2566 ตั้งเป้าธุรกิจทางพิเศษเติบโตราว 2% ส่วนธุรกิจรถไฟฟ้าคาดปริมาณผู้โดยสารเฉลี่ยประมาณ 400,000 เที่ยวต่อวัน เนื่องจากสถานการณ์กลับมาเป็นปกติ ทำให้มั่นใจในปี 2566

จะมีรายได้เติบโตดีกว่าปี 2565 นอกจากนั้นยังมีแผนเปิดเมโทรมอลล์ (Metro Mall) เพิ่มขึ้นอย่างเต็มรูปแบบ ภายในสถานีศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์

ขณะที่ ในปี 2566 BEM ยังมีปัจจัยหนุนจากรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะเปิดให้บริการในเดือน มิ.ย. 2566 รถไฟฟ้าสายสีชมพูในเดือน ส.ค. 2566 และโครงการทางด่วน 2 ชั้น ในปลายปี 2566 ส่วนรถไฟฟ้าสายสีส้มยังล่าช้าต่อไป จากประเด็นฟ้องร้อง

ด้าน**บล.ดาโอ** ระบุว่า คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2566 ไว้ที่ 3.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 50% จากปีก่อน โดยปรับสมมติฐานผู้โดยสารรถไฟฟ้าขึ้นจากเดิม 10% เป็น 4 แสนเที่ยว/วัน เพื่อสะท้อนทิศทางโดยรวมที่ฟื้นเร็วกว่าคาด หลังจากตัวเลขเดือน ม.ค. อยู่ในระดับสูงถึง 3.7 แสนเที่ยว/วัน และมองว่าแนวโน้มจะเร่งตัวขึ้นนับจากนี้ หนุนโดยการรับรู้ผลบวกเต็มจากการเปิดสายสีน้ำเงินเต็มวง และอานิสงส์เงินปลดล็อกกรู๊ปทัวร์ตั้งแต่วันที่ 6 ก.พ. อย่างไรก็ตามปัจจัยดังกล่าวถูก offset โดยสมมติฐานต้นทุนที่สูงขึ้น เนื่องจากมองว่าจะยังมีค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงบางส่วนที่ถูกเลื่อนมาในปี

สำหรับการประเมินมูลค่า (Valuation) ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายกันที่ P/E ระดับ 55.53 เท่า เทียบกับ P/E ตลาดโดยรวมที่ระดับ 18.73 เท่า ถือว่าราคาซื้อขายสูงกว่าตลาดหลายเท่า สอดคล้องกับ P/BV ที่ระดับ 3.63 เท่า ก็สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ส่วนใหญ่ P/BV จะอยู่ที่ระดับ 1.55 เท่า โดยมีราคาเป้าหมายเฉลี่ยที่ 11.23 บาท จากราคาค่าต่ำสุด 9.50 บาท และราคาสูงสุด 14.00 บาท ■