

จ่อสรุปสี่สัมสัปดาห์นี้ BEMมีเด็งครบทุกทาง

#รฟม. #ทับทูน - จัปตารพม.ประชุม คณะกรรมการมาตรา 36 เดินหน้าสาย สี่สัม หลัง รพม.คมนาคม สั่งดูกฎหมาย ให้ชัด พร้อมไฟเขียวหากสามารถยื่น- เปิดของสิงหาคม นักวิเคราะห์เจาะ พื้นฐาน BEM รายได้ฟื้นแกร่งจากรถ ไฟฟ้า และทางด่วน การปรับขึ้นค่า โดยสารในปี 2566 หนุนศักยภาพการ ทำกำไร เนะ "ซื้อ" เป้า 10.20 บาท

แหล่งข่าวระดับสูงในกระทรวงคมนาคม กล่าวว่า การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ได้เตรียมจัดประชุม **→→→ อ่านหน้า 2**

➔ จ่อสรุปสี่สัม (ต่อจากหน้า 1)

คณะกรรมการมาตรา 36 ภายในสัปดาห์นี้ โดยมีการพิจารณา ดังนี้ 1. จะสามารถยกเลิกการประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสี่สัม เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2565 ให้ "ถูกต้อง" ตามกรอบของกฎหมายได้หรือไม่ 2. เนื่องจากศาลไม่ห้าม หรือมีคำสั่งใดใด ให้รฟม. ยุติ, ชะลอ, ยกเลิก การประมูล เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2565 ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ รวมถึงไม่รับคำร้อง บมจ.ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ (BTSC) ที่ขอให้ศาล ห้ามคณะกรรมการคัดเลือกและรฟม. ใช้เอกสารสำหรับการเลือกตั้งเอกชนฉบับใหม่

โดยจะมีการพิจารณาร่วมกับตัวแทนจากสำนักงานประมาณ, รวมถึงคณะอัยการ เพื่อตรวจสอบให้ชัดเจนว่า การเปิดรับซองเอกสารการประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสี่สัม ในวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 ไม่ขัดต่อข้อกฎหมาย และไม่ขัดแย้งกับคำวินิจฉัยของศาล

"ในคำวินิจฉัยศาลท่านระบุไว้ตอนหนึ่งว่า... คณะกรรมการคัดเลือก และรฟม. เห็นว่ามีเหตุสมควรและมีความจำเป็นที่จะต้องมีมติและประกาศให้ยกเลิกประกาศเชิญชวนการลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสี่สัม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินาทวงศ์) ฉบับลงวันที่ 3 กรกฎาคม 2563 และให้ยกเลิกการคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุนตามประกาศเชิญชวนดังกล่าว.... และตามเจตนารมณ์ของพ.ร.บ. ร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ.2562 แล้ว คณะกรรมการคัดเลือก และรฟม. ก็มีอำนาจจะมีมติและประกาศให้ยกเลิกการเชิญชวนดังกล่าว.... และยกเลิกการคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุนตามประกาศเชิญชวนดังกล่าวอีกครั้งภายใต้หลักเกณฑ์วิธีการที่กฎหมายกำหนดไว้..... นั่นหมายความว่า ศาลท่านเปิดโอกาสให้คณะกรรมการตามมาตรา 36 ไปดำเนินการ "ยกเลิก" ให้ถูกต้องตามกฎหมาย"

ดังนั้นหากในการประชุม หากพิจารณาแล้ว เห็นว่า การประมูลครั้งนี้ยังสามารถดำเนินการได้โดยไม่ขัดต่อคำวินิจฉัยของศาล และยังคงอยู่ในกรอบของกฎหมาย จะขยับไปเปิดรับซองเสนอราคาจากภาคเอกชน พร้อมกับเปิดซองเสนอราคาในวันเดียวกันภายในเดือนสิงหาคม 2565 ก็ย่อมดำเนินการต่อได้ทันที ส่วนจะยื่นอุทธรณ์ตามสิทธิหรือไม่ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะทำงานชุดดังกล่าว

โดยนายศักดิ์สยาม ชิดชอบ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมได้กล่าวไว้ว่า กรณีที่ รฟม. วางใหม่ไลน์ในการประกวดราคาครั้งใหม่ ทั้งการยื่นซองประกวดราคา และเปิดซองเสนอราคาในวันที่ 1 สิงหาคมนี้ หากสามารถดำเนินการได้ก็ให้ดำเนินการต่อทันที

● BEM แกร่งขึ้นค่าโดยสารปีหน้า

นายสรพล วีระเมธีกุล ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย

จำกัด (มหาชน) ประเมิน 3 สมมติฐานการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายสี่สัม คือ 1.การประมูลเดินหน้าต่อ 2.เลื่อนประมูล ซึ่งจะกดดันราคาพื้นฐานของ BEM ที่ 9.99 บาทลง 0.4% และ ราคาพื้นฐานของ CK ที่ 28.32 บาทลง 0.2% และ 3.การประมูลเดินหน้าต่อด้วย RFP เดิม ซึ่งจะกดดันราคาพื้นฐานของ BEM ที่ 9.99 บาทลง 10.6% และ ราคาพื้นฐานของ CK ที่ 28.32 บาทลง 7.8%

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ คาดการณ์กำไรสุทธิงวดไตรมาส 2/2565 ของ BEM ระหว่าง 600-700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 200-250%YoY, และเพิ่มขึ้น 80-110% QoQ จากผู้ใช้บริการในระบบรถไฟฟ้า MRT และปริมาณการจราจรบนทางด่วนขยายตัวดี รายได้เงินปันผลจาก TTW และ CKP รวมราว 330 ล้านบาท เนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 10.20 บาท แม้จะมีความไม่แน่นอนของโครงการสายสี่สัม แต่ราคาหุ้น BEM โดยรวมยังมีความน่าสนใจมีโอกาสดีกว่าคาด รวมถึงการปรับขึ้นราคาค่าโดยสารในปี 2566 ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนศักยภาพการทำกำไร

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์คาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปี 2565 ของ BEM ที่ 2.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 129% ส่วนปรับขึ้นค่าโดยสารรถไฟฟ้า MRT ตามสัญญาสัมปทาน 1 บาท ในปี 2566 ทั้งนี้พบว่าการปรับขึ้นค่าโดยสาร 2 รอบล่าสุดในปี 2561 และปี 2565 จะทำให้อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยในปี 2566 เพิ่มขึ้น 0.5-2% หนุนผลประกอบการปี 2566 ฟื้นตัวเด่น จึงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 9.50 บาท และหาก BEM ชนะประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสี่สัม จะมี Upside Risk อีก 14% หรือประมาณ 1.35 บาทต่อหุ้น 📈