

## BEM ทางด่วน-รถไฟฟ้า พื้นแรงงส์!



### รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่

1.บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	4,859,133,929 หุ้น	31.79%
2.การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย	1,256,259,584 หุ้น	8.22%
3.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	999,117,415 หุ้น	6.54%
4.ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	815,356,075 หุ้น	5.33%
5.สำนักงานประกันสังคม	563,922,600 หุ้น	3.69%

### รายชื่อกรรมการ

- นายปลิว ตรีวิศวะเวทย์ ประธานกรรมการบริษัท, ประธานกรรมการบริหาร
- นายสมบัติ กิจจาลักษณะ กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ
- นายสุพงศ์ ชยุตสาหกิจ กรรมการ
- นายพงษ์สฤณี ดันติสุวณิชกุล กรรมการ
- นางพเยาว์ มริตตนะพร กรรมการ
- น.ส.อาริตรา ธรรมธัช กรรมการ
- นายปณิต ตัญย์วัฒนจิต กรรมการ
- นายวิทยา พันธุ์มงคล กรรมการ
- นางทศานุช ธรรมโชติ กรรมการ
- นายปิยกร อภิบาลศรี กรรมการ
- น.ส.สุภามาส ตรีวิศวะเวทย์ กรรมการ
- นายวิฑูร เตชะทัศนสุนทร กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
- พลเอกเชษฐา ฐานะจาโร กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
- นางวัลลภา อัสสกุล กรรมการอิสระ
- นายอรรถนพ ตันละมัย กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
- นายอรรถพล ไทญสว่าง กรรมการอิสระ
- ม.ล.ประสพชัย เกษมสันต์ กรรมการอิสระ

เห็นการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สำหรับบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ผู้ให้บริการทางพิเศษและระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้าที่โซว์บไตร์มาส 2/2565 มีกำไรสุทธิ 634 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 201 ล้านบาท และมีรายได้รวม 3,645 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มี

รายได้รวม 2,742 ล้านบาท

โดยเป็นการเติบโตทุกขธุรกิจ เริ่มจากรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ 1,942 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.4% รายได้จากธุรกิจระบบราง 1,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% และรายได้จากธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ 207 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% ส่งผลให้มีรายได้จากธุรกิจหลัก 3,262 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.7%

สาเหตุก็มาจากการผ่อนคลายมาตรการโควิด ทำให้ประชาชนกลับมาใช้ชีวิตนอกบ้านมากขึ้น ส่งผลให้ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยประเมินว่าทั้งปีนี้จะมียอดการจราจรบนทางด่วนเฉลี่ย 1 ล้านคันต่อวัน และมีจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเฉลี่ยเกือบ 3 แสนเที่ยวคน-

ต่อวัน หลังจากพบว่างวด 7 เดือนล่าสุด (ม.ค.-ก.ค. 2565) มีผู้ใช้ทางด่วนเฉลี่ยที่ 1-1.2 ล้านคันต่อวัน และมีผู้ใช้บริการรถไฟฟ้าเฉลี่ยกว่า 2 แสนเที่ยวคนต่อวัน ทำให้มั่นใจกำไรสุทธิในปี 2565 จะเติบโตกว่าปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 1,010 ล้านบาท

ไม่นับรวมปัจจัยหนุนจากการเข้าร่วมการประกวดราคาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) วงเงิน 122,067 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาข้อเสนอ รวมทั้งรอดความชัดเจนการลงทุนทางด่วน 2 ชั้น (Double Deck) จากการศึกษาเฉพาะแห่งประเทศไทย (กทพ.) ที่กำลังศึกษารายละเอียด Double Deck เพื่อแก้ปัญหาการจราจรบนทางด่วนอีกด้วย

ด้านบล.ดาโอ ประเมินการกำไรสุทธิปี 2565 ของ BEM ที่ 2.7 พันล้านบาท เติบโต 166% จากปีก่อน โดยประเมินกำไรสุทธิในครึ่งปีหลังจะเร่งตัวมากขึ้น จากโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะตัวเลขผู้โดยสารรถไฟฟ้ารายเดือน ซึ่งมีลุ้นแตะระดับเฉลี่ยมากกว่า 3 แสนเที่ยวต่อวัน

สำหรับการประเมินมูลค่า (Valuation) ปัจจุบันราคาหุ้น BEM ซื้อขายกันที่ P/E ระดับ 91.22 เท่า เทียบกับ P/E ตลาดโดยรวมที่ระดับ 18.10 เท่า ถือว่าราคาซื้อขายสูงกว่าตลาดหลายเท่าตัว สอดคล้องกับ P/BV ที่ระดับ 3.55 เท่า ก็ถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยตลาดที่ปัจจุบันซื้อขาย P/BV เฉลี่ยที่ 1.64 เท่า ■