

BEMชนะสายสีส้ม จ่อเพิ่มมูลค่า3บาท

#BEM #ทันหัน - BEM ชนะรถไฟฟ้าสายสีส้มเสนอขอรับผลประโยชน์ต่ำสุด 7.8 หมื่นล้านบาท โบกปรสานเสี่ยงจ่อเพิ่มมูลค่าหลังเซ็นสัญญา ให้สูงสุด 3 บาท ซึ่งมีศักยภาพและประสิทธิภาพทำให้เสนอราคาได้ต่ำสุด เชื่อได้ IRR รว 10-11% ชูเป็นสายที่มีผู้ใช้บริการมากถึง 2 แสนรายต่อวัน ขณะที่ CK จะได้รับงานทันที ชูมีมูลค่าเพิ่ม 7 บาท เน๊ะชื่อทั้งคู่ →→→ [อ่านหน้า 2](#)

 **BEM** (ต่อจากหน้า 1)

การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) เปิดเผยว่า รฟม. คณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36 แห่ง พ.ร.บ.การร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ.2562 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) (คณะกรรมการคัดเลือก) และเอกชนผู้ผ่านการพิจารณาข้อเสนอของที่ 1. คือ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM และ 2. ITD Group คือ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลอปเมนต์ จำกัด (มหาชน) หรือ ITD และ Incheon Transit Corporation พร้อมทั้งผู้สังเกตการณ์ตามข้อตกลงคุณธรรม ได้ร่วมเปิดซองข้อเสนอการร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ของที่ 2 ข้อเสนอด้านเทคนิค เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2565

● BEM ชนะสายสีส้ม

และเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2565 ได้ประกาศรายชื่อทั้ง 2 รายเป็นผู้ผ่านการพิจารณาข้อเสนอของที่ 2 หลังจากตรวจสอบพิจารณา ในวันเดียวกัน รฟม. และคณะกรรมการคัดเลือก ได้เปิดซองข้อเสนอ

ของที่ 3 เป็นข้อเสนอด้านการลงทุนและผลตอบแทน โดยมีผู้สังเกตการณ์ตามข้อตกลงคุณธรรมและผู้ผ่านการพิจารณาข้อเสนอของที่ 2 เข้าร่วม เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารและร่วมเป็นสักขีพยานผลเบื้องต้น ดังนี้ BEM เสนอผลประโยชน์สุทธิ (มูลค่าปัจจุบัน : NPV) เท่ากับ -78,287.95 ล้านบาท ITD Group เสนอผลประโยชน์สุทธิ (มูลค่าปัจจุบัน : NPV) เท่ากับ -102,635.66 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลประโยชน์สุทธิ คือ เงินตอบแทนที่ผู้ยื่นข้อเสนอจะให้แก่ รฟม. หักลบด้วยจำนวนเงินสนับสนุนค่างานโยธาที่ผู้ยื่นข้อเสนอจะขอรับจาก รฟม. ขั้นตอนต่อไป รฟม. และคณะกรรมการคัดเลือก จะพิจารณาตรวจสอบความถูกต้องของข้อเสนอดังกล่าวและดำเนินการตามขั้นตอนที่ระบุในเอกสารสำหรับการคัดเลือกเอกชน (RFP) และ พ.ร.บ.การร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ. 2562 โดยเคร่งครัด

สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) มีแนวเส้นทางเชื่อมระหว่างกรุงเทพมหานครทิศตะวันออกและทิศตะวันตก ระยะทาง 35.9 กิโลเมตร แบ่งเป็นส่วนตะวันออก (ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย-มีนบุรี (สุวินทวงศ์)) ระยะทาง 22.5 กิโลเมตร จำนวน 17 สถานี (สถานีใต้ดิน 10 สถานี และสถานียกระดับ 7 สถานี) และส่วนตะวันตก (ช่วงบางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย) ระยะทาง 13.4 กิโลเมตร จำนวน 11 สถานี (สถานีใต้ดินตลอดสาย) โดย รฟม.ประกาศเชิญชวนการร่วมลงทุน โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ครั้งใหม่ 24 พฤษภาคม 2565 และเปิดขายเอกสารสำหรับการคัดเลือกเอกชน 27 พฤษภาคม-10 มิถุนายน มีเอกชนสนใจเข้าซื้อเอกสาร RFP ทั้งสิ้น 14 ราย แม้ว่าบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS ได้ยื่นฟ้องศาลปกครองกลางขอให้เพิกถอนหรือยกเลิกประกาศเชิญชวนฉบับเดือนพฤษภาคม 2565 และขอให้ศาลคุ้มครองชั่วคราว แต่ศาลปกครองกลางยกคำร้อง

คำสั่งทุเลาการบังคับ

● โบกเล็งปรับเป้า

นายสรพล วีระเมธิกุล ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า จากการเสนอขอรับเงินสนับสนุนที่น้อยที่สุดของ BEM ทำให้ BEM เป็นผู้ชนะสายสีส้มอย่างไม่เป็นทางการ เนื่องจาก BEM และ CK มีศักยภาพสูงและมีประสิทธิภาพทำให้เสนอราคาได้ต่ำกว่า และเชื่อว่าทำให้ปัจจัยกดดันด้านนี้ของ BEM คลายลง ประเมินผลตอบแทนจากการลงทุน 10-11% บวกกับ ทั้งนี้สายสีส้มเป็นสายที่มีผู้โดยสารมากที่สุดเป็นอันดับ 3 รองจากสายสีเขียวและสีน้ำเงิน คาดว่าจะอยู่ที่ 2 แสนรายต่อวัน จากการสำรวจส่วนใหญ่ในกวีวิเคราะห์จะให้มูลค่าเพิ่มสายสีส้มกับ BEM อีก 1.50-2 บาท ขณะที่งบไตรมาส 3 จะเด่นมากจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นมาก

นายจรรณพพันธุ์ วัฒนวงศ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า เตรียมปรับเป้าหลังจาก BEM เซ็นสัญญาจาก 11.62 บาท เพิ่มขึ้นอีก 1.91 บาท โดยแม้จะเป็นโครงการขนาดใหญ่ แสนล้านบาท แต่งานโยธารัฐบาลจะเป็นผู้รับผิดชอบ โดย BEM จะออกเงินค่าระบบ M&E รว 3 หมื่นล้านบาท หยอดใช้บปีละ 4 พันล้านบาท ซึ่งมองว่ากระแสเงินสดของบริษัทที่ได้ปีละ 8 พันล้านบาทเพียงพอ ไม่ต้องเพิ่มทุน ขณะเดียวกันมองว่า CK จะได้รับประโยชน์จากการก่อสร้างทันที

นายณฤตม มุจจินทร์กุล ผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (FSSIA) กล่าวว่า เบื้องต้นประมาณการมูลค่าเพิ่มจากการชนะ ประมาณ 1.30-1.50 บาทต่อหุ้น จะพิจารณาปรับมูลค่าเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐานของ BEM ก็ต่อเมื่อรฟม.ประกาศผลอย่างเป็นทางการ และความเสี่ยงทางกฎหมายคลี่คลายลง อย่างไรก็ตามพื้นฐานทางธุรกิจของ BME จะสามารถ