

โบรกฯ คาดงบ BEM ปี 65 กำไร 2.4 พันล้านบาท 140% ชี้ผู้ใช้ทาง-ผู้โดยสารฟื้น

โบรกฯ คงคำแนะนำ “ซื้อ” BEM เป้าราคา 10.80 บาท ประเมินไตรมาส 4/65 กำไรสุทธิ 590 ล้านบาท โต 49% ทั้งปี 65 คาดทำได้ 2.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 140% เหตุปริมาณจราจร-ผู้โดยสารรถไฟฟ้าฟื้นตัวแรง! แกรมจีนเปิดประเทศ ปลอดภัยกรู๊ปทัวร์ จ่อปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 66 จากเดิมคาดไว้ที่ 3.7 พันล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) คงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้นบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ราคาเป้าหมาย 10.80 บาท เนื่องจากประเมินว่าผลประกอบการช่วงไตรมาส 4/2565 (ต.ค.-ธ.ค. 2565) จะมีกำไรสุทธิ 590 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการเดินทางที่ทยอยกลับสู่ระดับปกติ ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวและได้ปัจจัยหนุนบางส่วนจากงานกาชาด

ทั้งนี้ ส่งผลให้ผู้ใช้ทางด่วนอยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาส 3/2565 ขณะที่จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าอยู่ที่ 3.5 แสนเที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้น 99% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาส 3/2565 ซึ่งเป็นการฟื้นตัวในสัดส่วน 85-90% จากช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แล้ว

อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิช่วงไตรมาส 4/2565 ลดลง 32% จากไตรมาส 3/2565 สาเหตุหลักเป็นเพราะไม่มีรายได้เงินปันผลจากบริษัท ที่ติดบลิ้ว จำกัด (มหาชน) หรือ TTW, ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายโบนัสที่ปรับตัวขึ้นตามฤดูกาล

โดย บล.ดาโอ คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 (ม.ค.-ธ.ค. 2565) ของ BEM ไว้ที่ 2.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 140% จากปีก่อน แต่อาจปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2566 ขึ้นจาก 3.7 พันล้านบาท เนื่องจากธุรกิจรถไฟฟ้า โดยประเมินผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งจำนวนผู้โดยสารทุก ๆ 10% ที่เพิ่มขึ้นจะเป็นอัตราค่าโดยสาร 3-5%

นอกจากนี้ ภาคการท่องเที่ยวยังมีโอกาสฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาดไว้สูงมาก หลังจากประเทศจีนประกาศปลดล็อกกรู๊ปทัวร์ซึ่งจะช่วยหนุนผู้โดยสารรถไฟฟ้า รวมทั้งแผนการลงนามในสัญญาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) กับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) มูลค่า 139,127 ล้านบาท แม้อาจต้องใช้เวลา เพราะยังมีข้อพิพาททางกฎหมาย แต่ บล.ดาโอ เชื่อว่าท้ายที่สุดจะสามารถลงนามสัญญาได้ ซึ่งจะเป็นอัตราต่อราคาหุ้นที่ 1-2 บาท

รวมทั้งความคืบหน้าการลงทุนโครงการทางพิเศษยกระดับชั้นที่ 2 (งามวงศ์วาน-พระราม 9) หรือ Double Deck ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) และแนวโน้มที่จะได้รับงานเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ใต้) ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) ยังเป็นปัจจัยหนุนต่อ BEM ด้วย ■