

BEM

NEUTRAL

Current price Bt9.00

Target price Bt9.50

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ภาพรวมเป็นกลาง โดยผู้บริหารคาดว่ากำไรปีนี้ น่าจะสูงกว่า Bt3.1bn โดยได้แรงหนุนจาก ปริมาณผู้ใช้ทางด่วนและรถไฟฟ้าที่ยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าผู้โดยสารทางด่วนจะ กลับมาอยู่ที่ระดับประมาณ 1.14 ล้านเที่ยวต่อวันในปีนี้ และ 420-430k trips ต่อวันสำหรับ รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

ในส่วนของสายสีส้มนั้นคงต้องรอ ครม ชัดใหม่ตัดสินใจว่าจะดำเนินการต่ออย่างไร แต่ในกรณี ที่ต้องมีการประมูลใหม่นั้นทางผู้บริหารยังไม่ได้มีการพูดถึงว่าจะมีการฟ้องร้องหรือไม่ไว้รอเกิด เหตุการณ์เช่นกันขึ้นมาก่อน

ในส่วนของนโยบายเรื่องรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสายนั้นทางผู้บริหารมองว่าคงต้องเป็นการที่ ภาครัฐต้อง Subsidy เท่านั้นถึงจะสามารถดำเนินนโยบายนั้นได้

เรายังคงคำแนะนำ NEUTRAL TP Bt9.5/sh. โดยราคาเป้าหมายเรายังไม่ได้รวม Upside จาก โครงการสายสีส้มอีก Bt1.5/sh.

กิตติสร พุทธิภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

