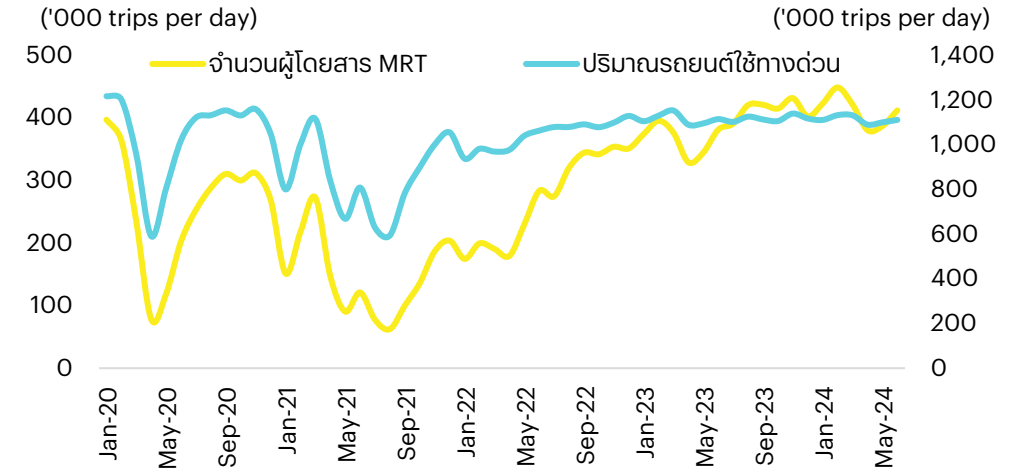


BEM – 2Q24 คาดเติบโตดี มีปัจจัยบวกครอ

แนะนำ บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ หรือ BEM เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

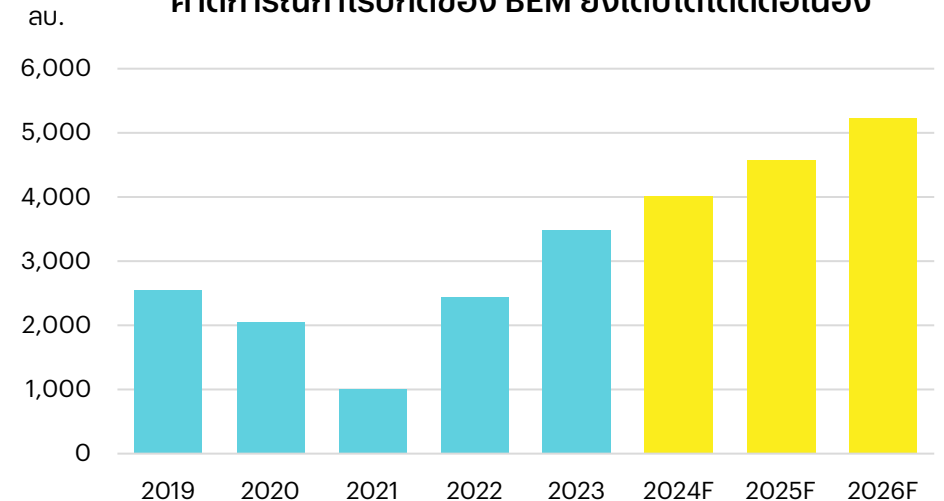
- 1) เป็นผู้ให้บริการใช้บริการทางด่วน และระบบขนส่งมวลชนรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ซึ่งมีกระแสเงินสดเข้าอย่างต่อเนื่องและฐานะการเงินแข็งแกร่ง
- 2) 2Q24 คาดกำไรเติบโต QoQ จากเงินปันผลของ CKP (BEM ถือหุ้น 16.8%) และ TTW (18.5%) อีกทั้งยังเติบโต YoY จากจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การปรับขึ้นค่าโดยสาร MRT ตั้งแต่ 3 ก.ค. 24 และจำนวนผู้โดยสารคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 2Q24 หลังมีเปิดอาคารสำนักงาน ONE Bangkok ในปลาย 1Q24 และโรงแรมในโครงการ Dusit Central Park ใน 3Q24 จะหนุนการเติบโตในกำไร 2H24
- 3) ปี 2024 คาดมีกำไรปกติ 4 พันลบ. เติบโต 15.6%YoY ตามปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่มองราคาหุ้น BEM ปรับขึ้นได้จากความคืบหน้าเชิงบวกที่จะเกิดขึ้นในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและ double deck ใน 2H24
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 10.50 บาท (อิงวิธี SOTP) แบ่งเป็น 8.2 บาท/หุ้น สำหรับธุรกิจหลัก, 1.5 บาท/หุ้น สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และ 0.8 บาท/หุ้น สำหรับเงินลงทุนใน TTW และ CKP

ปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติของ BEM ยังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง



Source : Company, InnovestX Research