

## ภาพรวมธุรกิจ

ประกอบธุรกิจหลักโดยการรับสัมปทานในการบริหารจัดการและให้บริการระบบทางพิเศษและระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า รวมถึงการพัฒนาเชิงพาณิชย์ที่เกี่ยวข้องกับระบบทางพิเศษและรถไฟฟ้า ซึ่งประกอบไปด้วย

1. ธุรกิจทางพิเศษ ได้แก่ ทางพิเศษศรีรัช ทางพิเศษประจักษ์รัชยา และทางพิเศษอุดรรัถยา
2. ธุรกิจระบบราง ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล (สายสีน้ำเงิน) โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร สายฉลองรัชธรรม (สายสีม่วง) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (อยู่ระหว่างก่อสร้าง)
3. ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาสัมปทานที่เกี่ยวข้อง

## งบการเงิน

	2568	2567	2566	2565
--	------	------	------	------

## งบกำไรขาดทุน (ลบ.)

รายได้	17,590.99	17,765.85	17,138.72	14,801.47
ค่าใช้จ่าย	10,724.76	10,757.75	10,552.12	9,606.88
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	3,780.81	3,768.04	3,478.71	2,436.18

## งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)

สินทรัพย์	160,510.44	132,772.63	112,495.87	114,128.19
หนี้สิน	123,507.14	96,212.34	74,831.55	76,864.62
ส่วนผู้ถือหุ้น	37,003.30	36,560.28	37,664.32	37,261.94

## งบกระแสเงินสด (ลบ.)

กิจกรรมดำเนินงาน	-11,089.82	-4,294.28	6,352.98	5,632.54
กิจกรรมลงทุน	-9,375.61	-7,074.47	-517.52	-597.30
กิจกรรมจัดหาเงิน	20,712.28	11,794.85	-6,377.20	-4,378.76

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.25	0.25	0.23	0.16
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	44.09	44.15	43.14	49.78
อัตรากำไรสุทธิ (%)	21.56	21.34	20.48	16.66
D/E Ratio (เท่า)	2.58	2.27	1.88	1.91
ROE (%)	10.28	10.15	9.29	6.50
ROA (%)	3.05	3.33	3.21	2.26

## แผนธุรกิจ

ขยายธุรกิจโดยการขยายเส้นทางและโครงการให้บริการทั้งในระบบทางพิเศษและระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้าในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถเป็นผู้ดำเนินการให้บริการขนส่งมวลชนและการคมนาคมขั้นนำทั้งในประเทศและภูมิภาค อีกทั้งสามารถต่อยอดขยายธุรกิจเพิ่มเติมไปยังธุรกิจอื่นที่มีอัตราการเติบโตและอัตราผลตอบแทนที่ดีได้ เช่น โครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานอื่น ๆ การพัฒนาเชิงพาณิชย์ หรือการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

## แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

บริษัทมีการกำหนดเป้าหมายในการให้ความสำคัญด้านความยั่งยืนใน 3 มิติ ทั้งด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ ดังนี้

- มุ่งลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ
- มุ่งรักษาคุณภาพและความปลอดภัยในการให้บริการ รวมถึงสร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อผู้มีส่วนได้เสีย
- มุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงและการบริหารจัดการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีความปลอดภัย

## Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

- ได้รับรายได้ค่าผ่านทางจากการให้บริการทางพิเศษซึ่งครอบคลุมพื้นที่ภายในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมทั้งทางพิเศษเฉลิมมหานครหรือ ทางด่วนขั้นที่ 1 รวมเป็นระยะทาง 114.3 กม.
- ได้รับรายได้ค่าโดยสารจากการให้บริการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ซึ่งเป็นโครงการร่วมลงทุน (Circle Line) สายเดียวในกรุงเทพมหานครที่เชื่อมต่อไปยังรถไฟฟ้าสายอื่น ๆ
- ได้รับรายได้ค่าบริการจ้างจากการให้บริการเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วง ซึ่งทำให้บริษัทไม่ได้รับความเสี่ยงจากปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าสายสีม่วง
- ได้รับเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอจากการลงทุนใน TTW (ผู้ผลิตน้ำประปาภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย) และ CKP (Holding Company ที่ถือหุ้นในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า)

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

## สรุปผลการดำเนินงาน

- ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 3,781 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3% YoY
- รายได้จากกิจการให้บริการ 16,916 ล้านบาท ลดลง 1% YoY โดยแบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจทางพิเศษ 8,833 ล้านบาท ธุรกิจระบบราง 6,906 ล้านบาท และธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ 1,177 ล้านบาท
- รายได้รวมของบริษัทเมื่อรวมรายได้อื่น ๆ 17,591 ล้านบาท
- ต้นทุนการให้บริการลดลง 0.4% YoY โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 0.5% YoY โดยค่าใช้จ่ายหลักประกอบด้วยค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ การจัดกิจกรรมต่างๆ ภายในสถานีรถไฟฟ้าใต้ดิน
- ต้นทุนทางการเงินลดลง 5% YoY จากการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่มีประสิทธิภาพและการลดลงของอัตราดอกเบี้ยในประเทศ โดยปัจจุบันบริษัทมีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ 57% และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 43%

## พัฒนาการที่สำคัญ

ความคืบหน้าของโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ภายใต้สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ความคืบหน้าของการก่อสร้างงานโยธาและระบบรถไฟฟ้าโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2568 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 23 ความคืบหน้าของการจัดหาขบวนรถไฟฟ้าเพิ่มเติมสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

ได้ดำเนินการว่าจ้างบริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน) ในการจัดหาขบวนรถไฟฟ้าเพิ่มเติมจำนวน 21 ขบวน และปรับปรุงระบบไฟฟ้าที่เกี่ยวข้องในโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานครสายเฉลิมรัชมงคล วงเงินรวมภาษีมูลค่าเพิ่มประมาณ 7,200 ล้านบาท และคาดการณ์ว่าจะได้รับขบวนรถไฟฟ้าทั้งหมดและให้บริการตามแผนงานในปี 2571 โดยความคืบหน้าของการจัดหาขบวนรถไฟฟ้า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 36

## แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงจากการดำเนินงานธุรกิจภายใต้การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายในและภายนอกที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งบริษัทมีการกำหนดแผนบริหารความเสี่ยงประจำปี โดยจัดทำคู่มือการบริหารความเสี่ยงเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงาน ติดตามผล และทบทวนความเสี่ยง เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์แวดล้อมทั้งภายในและภายนอก รวมถึงมีการจัดทำแผนสำรองฉุกเฉินในกรณีต่างๆ เพื่อให้สามารถเข้าดำเนินการแก้ไขปัญหาได้ทันที โดยได้เปิดเผยนโยบายการบริหารความเสี่ยงไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท [www.bemplc.co.th](http://www.bemplc.co.th)

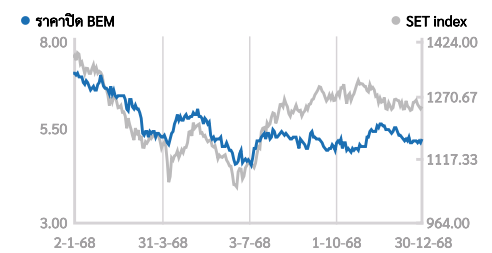
## รางวัลและความสำคัญที่ผ่านมาของบริษัท

- ได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ประจำปี 2568 หรือชื่อเดิม Thailand Sustainability Investment (THSI) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 พร้อมกับได้รับการจัดอันดับที่ระดับ AAA
- ได้รับคัดเลือกจากสถาบันไทยพัฒนาให้เป็นหนึ่งในบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ประจำปี 2568 กลุ่มธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์อย่างต่อเนื่อง
- ได้รับคะแนนประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับ 5 ดาว หรือ ดีเลิศ (Excellent CG Scoring) อย่างต่อเนื่อง จากการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2568
- ได้รับรางวัล Outstanding CEO และ Outstanding IR กลุ่มอุตสาหกรรมขนส่งเดินทาง จากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน IAA Awards for Listed Companies 2025
- ได้รับรางวัล "Climate Action Excellence" ซึ่งมอบให้องค์กรที่มีผลงานยอดเยี่ยมและเป็นเลิศในการบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก ในงาน CCI Climate Change Forum 2025

## โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ



## ข้อมูลหลักทรัพย์



ณ วันที่ 30/12/68	BEM	TRANS	SET
P/E (เท่า)	21.12	37.57	15.44
P/BV (เท่า)	2.19	2.18	1.19
Dividend yield (%)	2.80	2.08	3.71

	30/12/68	30/12/67	28/12/66
Market Cap (ลบ.)	81,774.75	108,523.50	121,515.75
ราคา (บาท/หุ้น)	5.35	7.10	7.95
P/E (เท่า)	21.12	28.16	37.70
P/BV (เท่า)	2.19	2.91	3.31

## CG Report:



## Company Rating:

Fitch: A(tha) (Stable Outlook)

## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 12/03/2568

- บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) (42.26%)
- การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (8.22%)
- ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (5.33%)
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (3.16%)
- สำนักงานประกันสังคม (3.05%)
- อื่น ๆ (37.98%)

## ช่องทางการติดต่อบริษัท

- <http://www.bemplc.co.th>
- [ir@bemplc.co.th](mailto:ir@bemplc.co.th)
- 0-2641-4611 ต่อ 6200, 6220, 6221
- 238/7 ถนนเอก-ดินแดง แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
- ข้อมูลการซื้อขายอื่น ๆ : [https://www.settrade.com/C04\\_01\\_stock\\_quote\\_p1.jsp?txtSymbol=BEM](https://www.settrade.com/C04_01_stock_quote_p1.jsp?txtSymbol=BEM)

หมายเหตุ : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนแก่ผู้ลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น บริษัทจดทะเบียนไม่ได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใด ๆ ในหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยเอกสารตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมและตรวจสอบรับค่าบริการจากผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนไม่ได้อำนาจในการรับผิดชอบต่อความเสี่ยงหรือข้อมูลจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้ในทางปฏิบัติ และบริษัทจดทะเบียนสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อมูลนี้ในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามไม่ให้ผู้ได้นำเอกสารหรือข้อมูลนี้ไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจดทะเบียนก่อน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลสองข้างต้น สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากรายงานหรือสารสนเทศที่บริษัทได้เผยแพร่ผ่านช่องทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย