

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง : เป็นโอกาสสะสม

➡ ในระยะสั้น - กลาง คาดภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง มีความกังวลหาการเลือกตั้งเลื่อนออกไปจากเดิมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในวันที่ 24/2/62 พร้อมกับการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ คาดส่งผลกระทบต่อโครงการต่างๆ ที่อยู่ระหว่างประมูล และอาจทำให้ปริมาณงานก่อสร้างใหม่ๆ มีความล่าช้า ซึ่งส่งผลต่อ Backlog ของกลุ่มผู้รับเหมาฯ

➡ อย่างไรก็ตามภายใต้โครงการต่างๆ ที่อยู่ในแผนของกระทรวงคมนาคม ทั้งการเปิดประมูล และขออนุมัติ ครม. มูลค่ารวมกว่า 650,000 ล้านบาท ในช่วง 1Q/62 คาดจะทยอยเข้ามาในช่วง 2H/62 ทำให้คาดยังเป็นโอกาสในการเข้าสะสม โดยมีหุ้นที่น่าสนใจในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เช่น

STEC (ราคาเป้าหมาย 32.50 บาท) : จากความสามารถทำกำไรที่กลับสู่ระดับปกติคาด Gross Profit Margin เฉลี่ยในปี'62 ไม่ต่ำกว่า 8.0% (ปี'53 – 59 เฉลี่ยอยู่ที่ 9.23%) พร้อมคาด Backlog (สิ้นปี'61) ยังอยู่ในระดับสูง 100,000 ล้านบาท เพียงพอต่อการรับรู้รายได้ไม่ต่ำกว่า 4 ปีข้างหน้า

CK (ราคาเป้าหมาย 32.50 บาท) : Backlog มีแนวโน้มดีขึ้นจากสิ้นปี'61 คาดอยู่ที่ 47,000 ล้านบาท หลังลงนามงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ในช่วง 1H/62 พร้อมยังมีความน่าสนใจจากบริษัทที่ร่วมลงทุน ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่เข้าสู่เก็บเกี่ยวผลประโยชน์ หลังปรับโครงสร้างหลายปีที่ผ่านมา คาดกำไรสุทธิไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท/ปี

โครงการที่เตรียมเปิดประมูล 1Q/62 มูลค่า 311, 384 ล้านบาท

โครงการที่เตรียมเปิดประมูล :	311,384
โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเพื่อเชื่อมโยงภูมิภาค ช่วงกรุงเทพมหานคร-หนองคาย (ระยะที่ 1 ช่วงกรุงเทพมหานคร-นครราชสีมา) ค่าก่อสร้างงานโยธาประมาณ 125,000 ล้านบาท (เปิดประมูลตอนที่1 กลางดง-ปางอโศก ระยะทาง 3.5 กม. และตอนที่2 สีคิ้ว-กุดจิก ระยะทาง 11 กม.ไปแล้ว) ส่วนที่เหลืออีก 12 ตอนจะทยอยประมูลหมดภายในต้นปี 2562	125,000
โครงการท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 ระยะที่ 1	
การทำเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) จะลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน	53,490
เอกชน ลงทุน	30,871
โครงการทางพิเศษพระราม 3-ดาวคะนอง-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก	30,437
โครงการทางยกระดับบนทางหลวงหมายเลข 35 สายธนบุรี-ปากท่อ บางขุนเทียน-มหาชัย ระยะทางประมาณ 10 กม.	10,500
โครงการติดตั้งระบบจัดเก็บค่าผ่านทางและบำรุงรักษาโครงการ (O&M) มอเตอร์เวย์ สายบางปะอิน-นครราชสีมา	33,258
ทางหลวงพิเศษหมายเลข 81 (สายบางใหญ่-กาญจนาบุรี)	27,828

ที่มา : <https://mgronline.com> และรวบรวมโดย AIRA

โครงการที่อยู่ในขั้นตอนขออนุมัติ ช่วง 1Q/62 มูลค่า 345,641ล้านบาท

โครงการที่อยู่ในขั้นตอนการนำเสนอบอร์ดสภาพัฒน์ และขออนุมัติ ครม.	345,641
รถไฟทางคู่เฟส 2 จำนวน 8 เส้นทาง :	321,399
หาดใหญ่ - ปาดังเบซาร์	7,942
ชุมพร-สุราษฎร์ธานี	23,385
สุราษฎร์ธานี-หาดใหญ่-สงขลา	51,824
ปากน้ำโพ-เด่นชัย	56,066
จระ-อุบลราชธานี	35,840
ขอนแก่น-หนองคาย	26,066
เด่นชัย-เชียงใหม่	59,924
บ้านไผ่-มุกดาหาร-นครพนม	60,352
โครงการระบบรถไฟชานเมือง (สายสีแดง) 3 เส้นทาง	24,242
สายสีแดงเข้ม ช่วงรังสิต-มธ.รังสิต ระยะทาง 8.9 กม.	6,570
และสายสีแดงอ่อน ช่วงตลิ่งชัน-ศิริราช ระยะทาง 6 กม. ช่วงตลิ่งชัน-ศาลายา ระยะทาง 19.7 กม.	17,672

ที่มา : <https://mgronline.com> และรวบรวมโดย AIRA