

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

ภาคโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม

บางขุนนนท์ – มีนบุรี ยื่นประมูล

ตามกำหนดเดิม 9/11/63 นี้

หลังศาลปกครองฯ มีคำสั่ง

กลับไปใช้หลักเกณฑ์เดิม

อย่างไรก็ตาม คาดภาพรวมกลุ่มฯ

ยังถูกกดดันจากประเด็นการเมือง

ยังแนะนำ : สะสมช่วงราคาอ่อนตัว

“STEC” และ “CK”

จิตรลดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็น : (20/10/63) ศาลปกครองกลาง มีคำสั่งให้การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่ง
ประเทศไทย (รฟม.) กลับไปใช้หลักเกณฑ์เดิมในการพิจารณาข้อเสนอของเอกชนที่ยื่น
ซองประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) โดยให้
พิจารณาจากคะแนนทางการเงินทั้ง 100% ไม่ให้ปรับมาใช้คะแนนเทคนิค 30% และ
คะแนนทางการเงิน 70% ที่เป็นเกณฑ์ใหม่

หมายเหตุ : โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ –มีนบุรี มูลค่า 1.4 แสนล้านบาท
กำหนดประมูลในส่วนการเดินรถทั้งระบบ และงานโยธาช่วงสายสีส้มตะวันตก

ความเห็น : คาดช่วยลดความไม่แน่นอนการเปิดประมูลโครงการดังกล่าว คาด
วันยื่นประมูลเป็นไปตามกำหนดเดิม ในวันที่ 9/11/63 (หาก รฟม. ไม่มีการยื่นอุทธรณ์
คัดค้าน ภายใน 30 วัน นับแต่มีคำสั่ง) ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่
ที่เข้าร่วมประมูลในครั้งนี้ เช่น CK เข้าร่วมกับ BEM และ STEC เข้าร่วมกับ BTS คาด
อย่างรวดเร็วทราบผลประมูลภายใน 1Q/64

คำแนะนำ : แม้ Sentiment กลับมาเป็นบวก แต่สภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้างยังถูก
กดดันจากสถานการณ์การเมือง ที่อาจส่งผลกระทบต่อค่าประมูลโครงการขนาดใหญ่
ของรัฐฯ ทำให้ยังคงแนะนำเข้าสะสมโดยเฉพาะในช่วงที่ราคาอ่อนตัว ภายใต้
ปัจจัยพื้นฐาน

“STEC” ราคาเป้าหมาย 27.25 บาท จาก Backlog สิ้นปี’63 อยู่ในระดับสูงเกือบ
120,000 ล้านบาท และทยอยรับรู้ไม่ต่ำกว่า 4 ปีข้างหน้า

“CK” ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท คาด CK เป็น 1 ในผู้รับเหมาฯ ที่มีความได้เปรียบใน
ผลงานก่อสร้างใต้ดิน ซึ่งครั้งนี้เข้าร่วมประมูลกับ BEM ในฐานะเป็น Operator พร้อมมี
จุดเด่นจากเงินปันผล และโครงการก่อสร้างของบริษัทร่วมทุน คาด Backlog ปี’64 มี
โอกาสกลับมาโดดเด่นอีกครั้ง

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือ
ขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้
ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการ
บริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ใน
การเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด