

## กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

รฟม. ยกเลิกประมูลโครงการ

รถไฟฟ้าสายสีส้ม (บางขุนนนท์ – มีนบุรี)

ซึ่งยื่นเมื่อ 9/11/63

โดยกลับไปเริ่มต้นกระบวนการใหม่

ภายใต้เกณฑ์พิจารณา

คะแนนเทคนิค 30 : ราคา 70

ยังแนะนำ : สะสมเมื่อราคาอ่อนตัว

"STEC" และ "CK"

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็น : (3/2/64) รฟม. – ที่ประชุมคณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36 แห่ง พ.ร.บ.การร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ.2562 มีมติยกเลิกการประกวดราคาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ซึ่งยื่นซองประมูลเมื่อวันที่ 9/11/63 ที่ผ่านมา เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อโครงการ และไม่ให้เกิดความล่าช้าอีกต่อไป หลังการตัดสินของศาลปกครองยังไม่ทราบได้ว่าจะตัดสินได้เร็วหรือไม่?

หมายเหตุ : (1) รฟม. ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุด ขอให้เพิกถอนคำสั่งศาลปกครองกลาง ซึ่งยื่นไปเมื่อวันที่ 2/11/63 หลังศาลปกครองกลางให้กลับไปพิจารณาจากคะแนนทางการเงินทั้ง 100%

(2) โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ –มีนบุรี มูลค่า 1.4 แสนล้านบาท กำหนดประมูลในส่วนการเดินรถทั้งระบบ และงานโยธาช่วงสายสีส้มตะวันตก

ความเห็น : การยกเลิกการประกวดราคาข้างต้น คาดทำให้เกิดความล่าช้าออกไป 6 – 9 เดือน เนื่องจากต้องกลับไปเริ่มต้นกระบวนการใหม่ทั้งหมด พร้อมกับความเสี่ยงจากเกณฑ์การพิจารณาใหม่ (คะแนนเทคนิค 30 คะแนน และราคา 70 คะแนน เดิมคะแนนราคา 100%)

อย่างไรก็ตาม รฟม. ได้แจ้งสงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกการประมูลไว้ในเอกสารหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกเอกชน (Request for Proposal Document : RFP) คาดช่วยลดความเสี่ยงจากประเด็นถูกเอกชนฟ้องร้องกรณียกเลิกการประมูลดังกล่าว

คำแนะนำ : ภายใต้ความล่าช้าของโครงการข้างต้น คาดส่งผลกระทบต่อภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะ CK และ STEC ที่เข้าร่วมประมูล อย่างไรก็ตามประเด็นดังกล่าวเป็นความเสี่ยงที่อยู่ในความคาดหมาย ซึ่งทำให้ปริมาณงานก่อสร้างใหม่ๆ ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และอาจทำให้มูลค่า Backlog มีความไม่ต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลต่อการรับรู้รายได้ในอนาคต

ขณะที่การลงทุนในกลุ่มรับเหมาก่อสร้างปี'64 แนะนำหุ้นที่สามารถรับความเสี่ยงได้ โดยให้น้ำหนักต่อมูลค่า Backlog ที่มีอยู่เพียงพอต่อการเติบโตไม่ต่ำกว่า 2 – 3 ปีข้างหน้า รวมถึงความสามารถในการหางานอื่นเข้ามา ซึ่งคาดว่าจะลดความเสี่ยงทั้งจากความล่าช้าและความไม่แน่นอนในงานประมูลโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ ทำให้ยังแนะนำ สะสมเมื่อราคาอ่อนตัว "STEC" ราคาเป้าหมาย 27.25 บาท และ "CK" ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด