

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

ติดตามผลการประมูล

รถไฟฟ้าทางคู่ 2 เส้นทาง

คาดส่งผลดีต่อ CK มากสุด

หากชนะการประมูล 1 – 2 สัญญา

คาดช่วยให้ Backlog ผ่านจุดต่ำสุด

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็น : (อินโฟเควสท์ 18/5/64) แหล่งข่าวจากการรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (รฟท.) เปิดเผยว่า เปิดให้ยื่นซองประมูลโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่สายเด่นชัย – เชียงราย – เชียงของ ทั้งหมด 3 สัญญา :

สัญญาที่ 1 ช่วงเด่นชัย – จาว ระยะทาง 103 กม. มีผู้ยื่นซองประมูล 2 ราย จากทั้งหมดที่เข้าซื้อซอง 17 ราย และเสนอราคาต่ำสุดที่ 26,568 ล้านบาท จากระหว่างกลาง 26,599 ล้านบาท

สัญญาที่ 2 ช่วงจาว – เชียงราย ระยะทาง 132 กม. มีผู้ยื่นซองประมูล 2 ราย จากทั้งหมดที่เข้าซื้อซอง 18 ราย และเสนอราคาต่ำสุด – เชียงของ ระยะทาง 87 กม. มีผู้ยื่นซองประมูล 2 ราย จากทั้งหมดที่เข้าซื้อซอง 16 ราย และเสนอราคาต่ำสุดที่ 19,300 ล้านบาท จากระหว่างกลาง 19,406 ล้านบาท

สัญญาที่ 3 ช่วงเชียงราย-เชียงใหม่ ระยะทาง 87 กม. มีผู้ยื่นซองประมูล 2 ราย จากทั้งหมดที่เข้าซื้อซอง 16 ราย และเสนอราคาต่ำสุดที่ 19,300 ล้านบาท จากระหว่างกลาง 19,406 ล้านบาท

และในวันนี้ (19/5/64) เปิดให้ยื่นเอกสารทางด้านเทคนิค และตรวจคุณสมบัติ คาดใช้เวลาอีกประมาณ 1 เดือน คาดประกาศผู้ชนะประมูล ในวันที่ 9/7/64 หลังเสนอต่อคณะกรรมการ รฟท. ช่วงต้นเดือน ก.ค.

พร้อมกับเปิดยื่นซองประมูลโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ สายบ้านไผ่ – มหาสารคาม – ร้อยเอ็ด – มุกดาหาร – นครพนม ระยะทาง 355 กม. จำนวน 2 สัญญา ในวันที่ 25/5/64 คาดประกาศผู้ชนะการประมูลในวันที่ 15/7/64 26,900 ล้านบาท จากระหว่างกลาง 26,913 ล้านบาท

สัญญาที่ 1 ช่วงบ้านไผ่ – หองพอก ระยะทาง 180 กม. ราคา 27,123 ล้านบาท

สัญญาที่ 2 ช่วงหองพอก – สะพานมิตรภาพ 3 ระยะทาง 175 กม. ราคา 28,333 ล้านบาท

ความเห็น : ภาพรวมเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง คาดช่วยเพิ่ม Backlog หลัง 1 – 2 ปีที่ผ่านมา มีความล่าช้าส่งผลให้มูลค่างานในมือของผู้ประกอบการหลายๆ ราย เริ่มลดลง ขณะที่ความกังวลต่อราคาเหล็กที่สูงขึ้นนับจากต้นปีที่ผ่านมา คาดบางส่วนสะท้อนในราคาที่ยื่นประมูลแล้ว นอกจากนี้โครงการดังกล่าวมีค่า K ซึ่งสามารถชดเชยได้หากราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นมากกว่า 4%

คำแนะนำ : ติดตามผลการประมูลในวันที่ 9/7/64 และ 15/7/64 คาดส่งผลดีมากที่สุด ต่อ CK หากชนะประมูลโครงการดังกล่าว 1 – 2 สัญญา คาดช่วยให้ Backlog ผ่านจุดต่ำสุด ขณะที่คาดการณ์การเริ่มรับรู้รายได้เต็มที่ในปี'65 นอกจากนี้ CK ยังมี Upside จากงานใหม่ที่จะทยอยเข้ามา โดยเฉพาะงานก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง คาดมูลค่าก่อสร้างใกล้เคียงโครงการไซยะบุรี ไม่ต่ำกว่า 90,000 ล้านบาท และคาดว่าจะสามารถรับรู้ในส่วนเตรียมงานที่ทำก่อนหน้านี้ ~1,000 ล้านบาท ได้ทันทีหลังลงนามสัญญา (คาดในปีนี้) รวมถึง High Speed Train 3 สนามบิน ที่รอการส่งมอบพื้นที่และความชัดเจนจาก Lead Partner คาด Backlog กลับมาอยู่ในระดับสูงกว่า 100,000 ล้านบาท ประเมินราคาเป้าหมายที่ 24.00 บาท แนะนำ "ซื้อ"

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