

AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

รฟม. เปิดขายซองประกวดราคา
สายสีม่วง (เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ)

5 ก.ค. – 7 ก.ค.'64

คาดประกาศผลประมูลปลายปีนี้

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214
โทร 0-2268-1717 ต่อ 166
Email : chitrada@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็น : การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย – รฟม. เปิดขายซองประกวดราคาโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน – ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) วันที่ 5 ก.ค. – 7 ก.ค.'64 โดยแบ่งออกเป็น 6 สัญญา (งานใต้ดิน 4 สัญญา งานทางยกระดับ 1 สัญญา และงานระบบราง 1 สัญญา) และคาดว่าจะเริ่มก่อสร้างปี'65

โครงการดังกล่าวมีระยะทางรวม 23.6 กม. เป็นโครงสร้างทางวิ่งใต้ดิน 13.6 กม. จำนวน 10 สถานี และโครงสร้างทางวิ่งยกระดับ 10 กม. จำนวน 7 สถานี วงเงินรวม 8.23 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นค่าก่อสร้างงานโยธา 7.73 หมื่นล้านบาท ค่าก่อสร้างทดแทนหน่วยงานที่ได้รับผลกระทบ 1.33 พันล้านบาท และวงเงินเพื่อเหลือเผื่อขาด (Provisional Sum) 3.58 พันล้านบาท

ความเห็น : คาดเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง คาดเข้ามาชดเชยปัจจัยกดดันก่อนหน้านี้ได้บ้าง โดยเฉพาะคำสั่งให้ปิดแคมป์คนงานทุกประเภท และให้หยุดงานก่อสร้าง พื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ชั่วคราวเป็นระยะเวลา 30 วัน ตั้งแต่วันที่ 28/6/64 ที่ผ่านมา และคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการทั้งการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น (นอกเหนือจากค่าแรง) เป็นระยะเวลา 1 เดือน คาดมีผลใน 3Q/64 โดยเฉพาะในเดือน ก.ค. พร้อมคาดว่าอาจยังมีความเสี่ยงหากมีการขยายระยะเวลาออกไปอีก

คำแนะนำ : คาดเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มผู้ประกอบการที่มีความสามารถ ประสบการณ์ ความพร้อม และศักยภาพในการรับงาน ทั้งการเข้าประมูลแบบเดี่ยว และ/หรือ Joint Venture โดยเฉพาะรายใหญ่ เช่น ITD, CK, STEC และ UNIQ เป็นต้น ที่คาดมีแรงเก็งกำไรเข้ามาโดยเฉพาะช่วงใกล้ประกาศผลประมูล คาดช่วงปลายปี'64 อย่างไรก็ตามคาดในระยะสั้นราคาหุ้นในกลุ่มรับเหมาฯ ยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ Covid-19 ที่ทำให้ต้องหยุดงานก่อสร้าง และภาพรวมผลประกอบการ 2Q/64 ที่มีโอกาสลดลง qoq และ yoy ขณะที่การลงทุนสำหรับกลุ่มรับเหมาก่อสร้างในเชิงพื้นฐาน ยังให้น้ำหนักต่อมูลค่า Backlog ที่มีอยู่เพียงพอต่อการเติบโตไม่ต่ำกว่า 2 – 3 ปีข้างหน้า รวมถึงความสามารถในการหางานอื่นเข้ามา ซึ่งคาดว่าจะสามารถชดเชยความเสี่ยงทั้งจากความล่าช้า และความไม่แน่นอนในงานประมูลโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ รวมถึงแนะนำหุ้นในกลุ่มฐานราก จากการเข้าไปเป็น Sub Contractor โดยยังมองเป็นโอกาสทยอยเข้าสะสมในช่วงที่ราคาอ่อนตัว

ที่น่าสนใจในเชิงพื้นฐาน เช่น CK (ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท) , STEC (ราคาเป้าหมาย 20.50 บาท) และ SEAFCO (ราคาเป้าหมาย 6.00 บาท)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



@AIRASECITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC