

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

รฟท. เลื่อนประกาศผลประมูล
โครงการรถไฟฟ้าทางคู่ 2 เส้นทาง
เด่นชัย – เชียงราย – เชียงของ
และบ้านไผ่ – นครพนม
จากเดิมประกาศวันที่ 9/7/64
และ 15/7/64 ตามลำดับ

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

ประเด็น : ความคืบหน้าโครงการรถไฟฟ้าทางคู่สายเด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ ระยะทาง 323 กม. วงเงิน 7.29 หมื่นล้านบาท และสายบ้านไผ่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม ระยะทาง 355 กม. วงเงิน 5.54 หมื่นล้านบาท การรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย - รฟท. ได้พิจารณาตรวจสอบคุณสมบัติและเจรจาต่อรองข้อเสนอด้านราคาของผู้ยื่นข้อเสนอต่ำสุดทั้ง 2 โครงการเสร็จแล้ว แต่ยังไม่สามารถประกาศผลผู้ชนะประมูลทั้ง 2 โครงการตามกำหนดในวันที่ 9/7/64 และ 15/7/64 ได้ เนื่องจาก รฟท. ต้องเข้าชี้แจงต่อคณะกรรมการตรวจสอบการประกวดราคาก่อสร้างทางรถไฟฟ้าทางคู่สายเหนือและสายอีสาน ที่นายกรัฐมนตรีแต่งตั้งขึ้น 7 คน หลังมีการร้องเรียนการประมูลทั้ง 2 โครงการมีความไม่โปร่งใส ล็อกสเปก และฉ้อประมูล โดยเฉพาะกรณีผู้ยื่นข้อเสนอราคาต่ำสุดห่างจากราคากลางไม่มาก รวมทั้งกำหนดเงื่อนไขรายละเอียดการประมูลที่เอื้อกับผู้รับเหมาบางกลุ่ม เช่น การรวมงานติดตั้งระบบอาณัติสัญญาณประมูลอยู่ในสัญญาเดียวกับงานโยธา คาดต้องใช้เวลาพิจารณาไม่ต่ำกว่า 1 เดือน

หมายเหตุ สายเด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ 3 สัญญา วงเงิน 7.29 หมื่นล้านบาท โดยสัญญาที่ 1 ช่วงเด่นชัย-ขาว 104 กม. กลุ่มกิจการร่วมค้า ITD-NWR เสนอราคาต่ำสุด 26,568 ล้านบาท จากราคากลาง 26,599 ล้านบาท

สัญญาที่ 2 ช่วงขาว-เชียงราย 135 กม. กิจการร่วมค้า CKST JOINT VENTURE เสนอราคาต่ำสุดที่ 26,900 ล้านบาท จากราคากลาง 26,913 ล้านบาท

และสัญญาที่ 3 ช่วง ช่วงเชียงราย-เชียงของ 84 กม. กิจการร่วมค้า CKST JOINT VENTURE เสนอราคาต่ำสุดที่ 19,390 ล้านบาท จากราคากลาง 19,406 ล้านบาท

สายบ้านไผ่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม 2 สัญญา วงเงิน 5.54 หมื่นล้านบาท โดยสัญญาที่ 1 ช่วงบ้านไผ่-หนองพอก 180 กม. กลุ่มบริษัท เอ.เอส.แอสโซซิเอท เอนิเนียริง (1964) จำกัด เป็นแกนนำ เสนอราคาต่ำสุด 27,100 ล้านบาท จากราคากลาง 27,123.62 ล้านบาท

และสัญญาที่ 2 ช่วงหนองพอก-สะพานมิตรภาพ 3 ระยะทาง 175 กม. กลุ่มบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นแกนนำ เสนอราคาต่ำสุดที่ 28,310 ล้านบาท จากราคากลาง 28,333.93 ล้านบาท

ความเห็น : คาดเป็น Sentiment ลบบ้างต่อกลุ่มผู้ประมูลราคาต่ำสุด เช่น ITD&NWR, CK&STEC และ UNIQ จากเดิมกำหนดลงนามสัญญาในวันที่ 2/8/64 และ 6/8/64 ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามการเลื่อนประกาศผลประมูลข้างต้นไม่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการปี'64 เนื่องจากค่างานก่อสร้างจะเริ่มรับรู้เต็มที่ตั้งแต่ปี'65 เป็นต้นไป

คำแนะนำ : ยังคงคำแนะนำการลงทุนสำหรับกลุ่มรับเหมาก่อสร้างในเชิงพื้นฐาน โดยให้น้ำหนักต่อมูลค่า Backlog ที่มีอยู่เพียงพอต่อการเติบโตไม่ต่ำกว่า 2 - 3 ปีข้างหน้า รวมถึงความสามารถในการหางานอื่นเข้ามา ซึ่งสามารถชดเชยความเสี่ยงทั้งจากความล่าช้า และความไม่แน่นอนในงานประมูลโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ รวมถึงแนะนำหุ้นในกลุ่มฐานราก จากการเข้าไปเป็น Sub Contractor โดยยังมองเป็นโอกาสทยอยเข้าสะสมในช่วงที่ราคาอ่อนตัวที่น่าสนใจในเชิงพื้นฐาน เช่น CK (ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท) , STEC (ราคาเป้าหมาย 20.50 บาท) และ SEAFECO (ราคาเป้าหมาย 6.00 บาท)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด