

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

คาดช่วยให้ความชัดเจนเกณฑ์ที่ใช้

ประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม ตะวันตก

คาดเปิดประมูลใหม่อีกครั้ง

หลังรฟม. ยกเลิกเมื่อ ก.พ. ที่ผ่านมา

เป็น Sentiment บวกกลุ่มรับเหมาฯ

จิตรลดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็น : (18/8/64) : ศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งยืนตามคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้น ให้จำหน่ายคดีในข้อหาที่ฟ้องขอให้เพิกถอนหลักเกณฑ์การร่วมลงทุนของ รฟม. ซึ่งผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36 แห่ง พรบ.ร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ. 2562 “โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ – มีนบุรี (สุวินทวงศ์)” ที่แก้ไขเพิ่มเติมและเปลี่ยนแปลงเอกสารการคัดเลือกเอกชนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 ที่ให้ใช้การประเมินของที่ 2 ข้อเสนอทางเทคนิค และของที่ 3 ข้อเสนอด้านการลงทุนและผลตอบแทน รวมกันแล้วแบ่งสัดส่วนเป็นคะแนนของที่ 2 จำนวน 30 คะแนน และคะแนนของที่ 3 จำนวน 70 คะแนน ในการดำเนินการคัดเลือกเอกชนฯ

เนื่องจากในระหว่างการพิจารณาคดีของศาลปกครองชั้นต้น คณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36ฯ ได้มีมติในการประชุม ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 3/2/64 เห็นชอบให้ยกเลิกประกาศเชิญชวนการร่วมลงทุนระหว่างรัฐกับเอกชนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มฯ และยกเลิกการคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุนตามประกาศเชิญชวนดังกล่าวแล้ว ซึ่งมีผลเท่ากับยกเลิกโครงการคัดเลือกเอกชนเพื่อร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มฯ ในครั้งนี้ไปแล้ว

ความเห็น : ภายใต้ประเด็นข้างต้นคาดช่วยให้ความชัดเจนต่อเกณฑ์ที่ใช้ในการประมูลโครงการรถไฟฟ้าสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ – มีนบุรี มูลค่ารวม ประมาณ 1.4 แสนล้านบาท ซึ่งกำหนดประมูลในส่วนการเดินทางทั้งระบบ และงานโยธาช่วงสายสีส้มตะวันตก ภายใต้เกณฑ์ใหม่ (คะแนนเทคนิค 30 คะแนน และราคา 70 คะแนน เดิมคะแนนราคา 100%) หลัง รฟม. มีมติยกเลิกการประกวดราคาโครงการดังกล่าว เมื่อเดือนก.พ. ที่ผ่านมา

คาดเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะ CK และ STEC ที่เข้าร่วมประมูลกับ BEM และ BTS

คำแนะนำ : ในระยะสั้นสภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้างยังมีความกังวลต่อผลกระทบการ 3Q/64 ที่ได้รับผลกระทบจากการปิด Camp คนงาน และหยุดงานก่อสร้างในพื้นที่สีแดงเข้ม ช่วงเดือนก.ค. แต่คาดเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนสำหรับระยะกลาง – ยาว โดยเฉพาะในช่วงราคาอ่อนตัว

CK (ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท) คาดผลกระทบการ 3Q/64 ได้รับการชดเชยจากบริษัทร่วม โดยเฉพาะ CKP คาดผลการดำเนินงานดีต่อเนื่อง และเงินปันผล อีกประมาณ 230 ล้านบาท ขณะที่คาด Backlog ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มกลับสู่ระดับ 100,000 ล้านบาท อีกครั้ง

STEC (ราคาเป้าหมาย 14.75 บาท) จากฐานะการเงินดี เป็น Net Cash พร้อมกับการ Backlog ทรงตัวในระดับ 100,000 ล้านบาท รองรับการเติบโตของรายได้ 3-4 ปีข้างหน้า โดยไม่มีงานใหม่เข้ามา

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด