

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

คาดการณ์มูลค่าสายสีม่วง

etapun - ราชบุรีบูรณะ เลื่อนออกไป

ไม่ต่ำกว่า 2 เดือน

จากเดิมยื่นซองฯ 8/10/64

คาดยังเป็นหลักเกณฑ์เดิม ยกเว้น

ราคากลาง คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ประเด็น : Update เพิ่มเติม จากวันศุกร์ที่ผ่านมา (27/8/64) สฟม. ได้ประกาศยกเลิกประกวดราคา(ประมูล) จ้างก่อสร้างงานโยธา โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) โดยการประกวดราคานานาชาติ เนื่องจากเพื่อให้เกิดการมีส่วนร่วมของภาคประชาชน

หลังพบว่าเกิดข้อบกพร่องในขั้นตอนการดำเนินการตามระบบข้อตกลงคุณธรรม จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทำให้มีเจ้าหน้าที่บางคนต้องกักตัว จึงเกิดความคลาดเคลื่อนกันในเรื่องการส่งเอกสาร ทำให้ผู้สังเกตการณ์ยังไม่ได้ให้ข้อสังเกตใดๆ เกี่ยวกับเอกสารการประกวดราคา (TOR) จึงถือได้ว่าในส่วนนี้ สฟม. ดำเนินการไม่ครบถ้วน และไม่ปฏิบัติตามแนวทางและวิธีการของระบบข้อตกลงคุณธรรม

โดย สฟม. จะจัดทำ TOR และราคากลางโครงการฯ ใหม่ และจะต้องเชิญผู้สังเกตการณ์มาร่วมกระบวนการด้วย ซึ่งเบื้องต้น TOR และหลักเกณฑ์การประมูลน่าจะยังคงเดิม ยังคงเป็นการประกวดราคานานาชาติ มีเพียงราคากลางที่อาจจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามดัชนีราคาผู้บริโภค ไม่ต่างไปจากเดิมมากนัก ซึ่ง สฟม. ยังคงสิทธิให้กับเอกชนทั้ง 9 ราย ซึ่งเมื่อเปิดจำหน่ายเอกสาร สามารถรับเอกสารได้ทันทีโดยไม่ต้องเสียค่าใช้จ่ายเพิ่ม แต่หากไม่สนใจเข้าร่วมประมูลแล้ว ทาง สฟม. จะคืนค่าเอกสารให้

หมายเหตุ : โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) วงเงินรวม 8.23 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น ค่าก่อสร้างงานโยธา 7.73 หมื่นล้านบาท, ค่าก่อสร้างทดแทนหน่วยงานที่ได้รับผลกระทบ 1.33 พันล้านบาท และวงเงินเพื่อเหลือเผื่อขาด(Provisional Sum) 3.58 พันล้านบาท โดยโครงการดังกล่าวมีระยะทาง 23.6 กิโลเมตร (กม.) เป็นทางวิ่งใต้ดิน 13.6 กม. 10 สถานี และทางวิ่งยกระดับ 10 กม. 7 สถานี

ความเห็น : คาด TOR และราคากลางใหม่ แล้วเสร็จต้นเดือนก.ย.'64 จากนั้นประกาศเชิญชวนและจำหน่ายเอกสารการประมูลต.ค.-พ.ย.'64 เปิดให้ยื่นข้อเสนอ ~สิ้นเดือนพ.ย.'64 หรือต้นเดือนธ.ค.'64 และใช้เวลาในการพิจารณาเอกสารทั้ง 3 ชอง ~ 1 เดือนครึ่ง คาดได้ผู้ชนะการประมูล และลงนามสัญญาไม่เกินสิ้นเดือนม.ค. หรือ ก.พ.'65 โดยยังคงกรอบเวลาการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้เดิมปี'70

คำแนะนำ : ความไม่แน่นอนการเปิดประมูลโครงการของภาครัฐฯ ในช่วง 1 - 2 ปีที่ผ่านมา ส่งผลต่อภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะความไม่ต่อเนื่องของ Backlog ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน พร้อมกับในระยะสั้นยังถูกกดดันจากผลประกอบการ 3Q/64 ที่ได้รับผลกระทบจากการปิด Camp คนงาน และหยุดงานก่อสร้างในพื้นที่สีแดงเข้ม ช่วงเดือนก.ค. แต่คาดเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนสำหรับระยะกลาง - ยาว โดยเฉพาะในช่วงราคาอ่อนตัว

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

STEC (ราคาเป้าหมาย 14.75 บาท) จากฐานะการเงินดี เป็น Net Cash พร้อมกับคาด 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/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้าที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด