

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

รฟท. เสนอบอร์ดฯ อนุมัติจ้าง

ผู้ชนะประมูลโครงการรถไฟทางคู่

เด่นชัย – เชียงราย – เชียงของ

และบ้านไผ่ – นครพนม 29/9/64 นี้

คาดลงนามสัญญา 4Q/64

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

ประเด็น : การรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) แจ้งว่า วันที่ 29/9/64 จะเสนอที่ประชุมคณะกรรมการ รฟท. พิจารณาอนุมัติการจ้างผู้ชนะการประกวดราคาโครงการรถไฟทางคู่ (1) สายเด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ ระยะทาง 323 กิโลเมตร (กม.) วงเงิน 7.29 หมื่นล้านบาท จำนวน 3 สัญญา และ (2) โครงการรถไฟทางคู่ สายบ้านไผ่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม ระยะทาง 355 กม. วงเงิน 5.54 หมื่นล้านบาท จำนวน 2 สัญญา โดยการอนุมัติจ้างดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไข ให้รอผลการพิจารณาของคณะกรรมการตรวจสอบการประกวดราคาก่อสร้างทางรถไฟทางคู่สายเหนือและสายอีสาน ที่นายกฯ ตั้งขึ้น 7 คน ออกมาก่อน

ซึ่ง รฟท. ได้เข้าชี้แจงข้อมูลรายละเอียดต่างๆ ในการดำเนินโครงการฯ ให้คณะกรรมการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว เบื้องต้นมีสัญญาณที่ดีว่าทั้ง 2 โครงการจะได้เดินหน้าโครงการต่อไป และ รฟท. ได้ดำเนินการในขั้นตอนต่างๆ ของการประมูล ควบคู่ไปกับการตรวจสอบความโปร่งใสของคณะกรรมการตรวจสอบการประกวดราคาก่อสร้างฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

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.เอสซีซีเอค เอนยีเนียริง (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 : เป็นสัญญาณที่ดี โดยเฉพาะต่อกลุ่มผู้ประมูลราคาต่ำสุด เช่น ITD&NWR, CK&STEC และ UNIQ คาดสามารถลงนามสัญญาได้ใน 4Q/64 (เลื่อนจากเดิมช่วงส.ค. ที่ผ่านมา) และคาดช่วยลดความกังวลก่อนหน้านี้ จากความล่าช้าของโครงการ ที่ส่งผลต่อ Backlog อาจมีความไม่ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดการณ์การรับรู้รายได้จากโครงการข้างต้น เริ่มเต็มที่ตั้งแต่ 2H/65 เป็นต้นไป

คำแนะนำ : แม้ได้รับ Sentiment บวก จากประเด็นข้างต้น แต่สภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้างในระย่ายังถูกกดดันจากผลประกอบการ 3Q/64 ที่ได้รับผลกระทบจากการปิด Camp คนงาน และหยุดงานก่อสร้างพื้นที่สีแดงเข้ม ช่วงเดือนก.ค. รวมถึงการขาดแคลนแรงงาน ภายใต้สถานการณ์ Covid-19 คาดทำให้งานก่อสร้างยังทำได้ไม่เต็มที่

อย่างไรก็ตามเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนสำหรับระยะกลาง - ยาว โดยเฉพาะในช่วงราคาอ่อนตัว แนะนำ "CK" (ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท) และ "STEC" (ราคาเป้าหมาย 14.75 บาท)

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