

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

หลังยื่นเอกสารประมูลเมื่อ 27/12/64

คาดการณ์ผลสายสีม่วงใต้ 1Q/65

โดยมีผู้ยื่นประมูล :

CK, STEC, ITD, NWR และ UNIQ

ประเด็น : (27/12/64) การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) เปิดให้ผู้ซื้อเอกสารประกวดราคาจ้างก่อสร้างงานโยธา โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน - ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) จำนวน 6 สัญญา โดยมีผู้เข้ายื่นเอกสารประมูลทั้งหมด 5 ราย จากชื่อเอกสารทั้งหมด 12 ราย (ไทย 7 ราย ต่างชาติ 5 ราย)

ผู้ยื่นประมูล	
สัญญาที่ 1 งานจ้างออกแบบควบคุมการก่อสร้างงานโยธา โครงสร้างใต้ดิน ช่วงเตาปูน - หอสมุดแห่งชาติ	1. CKST-PL JOINT VENTURE (ประกอบด้วย CK และ STEC) 2. ITD 3. UNIQ
สัญญาที่ 2 งานจ้างออกแบบควบคุมการก่อสร้างงานโยธา โครงสร้างใต้ดิน ช่วงหอสมุดแห่งชาติ - ผ่านฟ้า	
สัญญาที่ 4 งานจ้างออกแบบควบคุมการก่อสร้างงานโยธา โครงสร้างใต้ดิน ช่วงสะพานพระพุทธยอดฟ้า - ดาวคะนอง	
สัญญาที่ 5 งานจ้างก่อสร้างงานโยธา โครงสร้างยกระดับ ช่วงดาวคะนอง - ศรีใน	
สัญญาที่ 6 งานจ้างออกแบบควบคุมการก่อสร้างงานระบบราง ช่วงเตาปูน - ศรีใน	
สัญญาที่ 3 งานจ้างออกแบบควบคุมการก่อสร้างงานโยธา โครงสร้างใต้ดิน ช่วงผ่านฟ้า - สะพานพระพุทธยอดฟ้า	1. CKST-PL JOINT VENTURE (ประกอบด้วย CK และ STEC) 2. ITD - NWR JOINT VENTURE (ประกอบด้วย ITD และ NWR) 3. UNIQ

หมายเหตุ โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน - ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) มีระยะทางรวม 23.6 กม. เป็นโครงสร้างทางวิ่งใต้ดิน 13.6 กม. จำนวน 10 สถานี และโครงสร้างทางวิ่งยกระดับ 10 กม. จำนวน 7 สถานี มีราคากลาง 7.87 หมื่นล้านบาท เมื่อรวมกับวงเงินเผื่อเหลือเผื่อขาด(Provisional Sum) 3.58 พันล้านบาท จะอยู่ที่วงเงิน 8.2 หมื่นล้านบาท มีแผนเริ่มก่อสร้างปี 65 และเปิดให้บริการปี 70

ความเห็น : คาดใช้ระยะเวลาอย่างน้อย 3 เดือน ในการพิจารณาและประกาศผลผู้ประมูลราคาต่ำสุด โดยแบ่งการพิจารณาข้อเสนอ ซองที่ 1 ข้อเสนอด้านคุณสมบัติ ซองที่ 2 ข้อเสนอทางเทคนิค และ ซองที่ 3 ข้อเสนอด้านราคา คาดลงนามสัญญาฯ ภายในเดือน มี.ค.'65 คาดเป็นปัจจัยหนุนหุ้นในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะผู้ยื่นเอกสารประมูลทั้ง CK, STEC, ITD, NWR และ UNIQ ที่คาดมีแรงเก็งกำไรตามช่วงประกาศผลประมูลตามระยะเวลาข้างต้น

คำแนะนำ : ภายใต้การทยอยเปิดโครงการต่างๆ ที่คาดการณ์ผลตั้งแต่ 2Q/65 เป็นต้นไป ทำให้คาดการณ์รับรู้รายได้ปี'65 ของผู้ประกอบการมีแนวโน้มทรงตัวเมื่อเทียบกับปี'64 คาดส่วนใหญ่ยังมาจาก Backlog ที่มีอยู่ ซึ่งลดลงตามลำดับ หลังช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาการประมูลงานมีความล่าช้า

โดยการลงทุนกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง แนะนำหุ้นที่สามารถหางานอื่นเข้ามา เพื่อรับความเสี่ยงจากความล่าช้า/ไม่แน่นอนงานประมูลโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ รวมถึงมีรายได้อื่นเข้ามาชดเชยความผันผวนของธุรกิจก่อสร้างที่น่าสนใจ ได้แก่ "CK" (ราคาเป้าหมาย 24.50 บาท) สำหรับการลงทุนในระยะกลาง-ยาว