



ทันหุ้น-สู้โควิด - CK จัดทัพชิงงานรถไฟฟ้าสายใหม่ 2 เส้นทาง วงเงินลงทุนกว่า 1.5 แสนล้านบาท คาดจะประกาศ TOR ภายในเดือน พ.ย.นี้ คาดรู้ผลผู้ชนะต้นปีหน้า ด้านโบรกมองเป็นบวกต่อกลุ่มผู้รับเหมารายใหญ่ CK-STEC เหตุมีประสบการณ์ชนะรถไฟฟ้าฟูล 1 มาก่อน

แหล่งข่าววงการอุตสาหกรรม ระบุว่า บริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK เตรียมเข้าซื้อซองเงื่อนไขการประกวดราคา (TOR) โครงการรถไฟฟ้าสายใหม่ "เด่นชัย-เชียงราช-เชียงของ" ระยะทาง 323 กิโลเมตร (กม.) วงเงิน 85,345 ล้านบาท ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2563 นี้ทั้ง 3 สัญญา รวมถึง TOR โครงการรถไฟฟ้าสาย "บ้านไผ่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม" ระยะทาง 355 กิโลเมตร กรอบวงเงิน 66,848.33 ล้านบาท ที่คาดว่าจะประกาศ TOR ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายน 2563 นี้ ทั้ง 2 สัญญาเพื่อมาศึกษารายละเอียดประกอบการพิจารณาเข้าประมูลโครงการในส่วนที่เหมาะสมกับบริษัท

สำหรับการดำเนินงานตามขั้นตอนการประกวดโครงการรถไฟฟ้าคู่นั้นค่อนข้างรวดเร็ว เบื้องต้นคาดการณ์ว่าจะได้ผู้รับเหมาในแต่ละสัญญา และสามารถลงนามสัญญาว่าจ้างได้ตามกรอบที่กำหนดไว้

"ถ้าจะเข้าซื้อซอง TOR คงซื้อทั้งหมด เพื่อมาศึกษาโดยจะยื่นประมูลเฉพาะโครงการที่มีอัตรากำไร

'CK' จัดทัพชิงรถไฟฟ้าทางคู่โบรกชรับเหมาใหญ่เข้าวิน



ขั้นต้น (Gross Profit Margin) ที่เหมาะสมกับบริษัท คงไม่ยื่นทุกโครงการ" แหล่งข่าว กล่าว

● ได้ผู้ชนะต้นปีหน้า

ด้านการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) เปิดเผยว่า การจัดทำร่างเงื่อนไขการประกวดราคา (TOR) โครงการรถไฟฟ้าสายใหม่ "เด่นชัย-เชียงราช-เชียงของ" วงเงิน 85,345 ล้านบาท คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคมนี้ หลังจากนั้นจะเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างขอบเขตงานประกวดราคาจ้างก่อสร้างด้วยวิธีประกวดราคาอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ประมาณ 1 เดือน ก่อนจะเปิดขายเอกสารประกวดราคาได้ในเดือนพฤศจิกายน และให้เวลาจัดทำรายละเอียดข้อเสนอมประมาณ 1 เดือน โดยคาดว่าจะสามารถคัดเลือกผู้ดำเนินการได้ประมาณเดือนกุมภาพันธ์-มีนาคม 2564

ส่วนรถไฟฟ้าสายใหม่ "บ้านไผ่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม" ระยะทาง 355 กม. กรอบวงเงิน 66,848.33 ล้านบาท จะประกาศ TOR ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายน หรือหลังจากสายเด่นชัย-เชียงราช-เชียงของ ประมาณ 1 เดือน ซึ่งตามขั้นตอน e-Bidding หลังสรุปการประมูลแล้ว รฟท. เสนอคณะกรรมการ รฟท. อนุมัติ เพื่อลงนามในสัญญากับผู้รับงาน ทั้งนี้ รฟท.ได้เสนอเรื่องไปยังกระทรวงคมนาคมเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) อนุมัติออกพระราชกฤษฎีกา (พ.ร.ฎ.) กำหนดเขตที่ดินในบริเวณที่จะเวนคืนทั้ง 2 สายทาง เพื่อให้สามารถเข้าพื้นที่ได้ตามกฎหมาย และ รฟท.จะประสานแผนการส่งมอบพื้นที่กับผู้รับจ้าง เพื่อออกหนังสือเริ่มงานก่อสร้าง หรือ NTP ต่อไป

● CK-STEC ตัวเต็ง

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มองว่าปัจจัยดังกล่าวจะส่ง Sentiment เชิงบวกเล็กน้อยต่อหุ้นกลุ่มรับเหมา จาก Timeline การประมูลที่ชัดเจนขึ้น หลังจากก่อนหน้านี้ตลาดเริ่มมีความกังวลว่าโครงการดังกล่าวจะมีการล่าช้าออกไปหรือไม่ โดยจะเป็นบวกต่อกลุ่มผู้รับ

เหมารายใหญ่ ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 20.80 บาท) และ STEC (ถือ/เป้า 14.20 บาท) ซึ่งมีประสบการณ์ชนะรถไฟฟ้าฟูล 1 มาก่อน อย่างไรก็ตาม คาดระยะสั้นหุ้นกลุ่มนี้ยังมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง สำหรับกลุ่มรับเหมา คงคำแนะนำ "Neutral"

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ระบุว่า CK ว่า แนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรดูชัดเจน จากส่วนแบ่งกำไรบริษัทลูก ไม่ว่าจะเป็น CKP (อินสแตนซ์ น้ำยอะจากโครงการไฮเซนบุรี) และ BEM (เห็น Traffic จากทั้งทางด่วนและรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น) ช่วยหนุนกำไรตั้งแต่ไตรมาส 3/2563 ไปจนถึงทำให้กำไรปี 2564 เพิ่มขึ้นได้เกือบ 100% ดันกำไรของ CK ขึ้นไปเกินระดับพื้นฐานบาทอีกครั้ง หากพิจารณามุม P/E (ปี 2564) จะอยู่ราว 25 เท่า ต่ำกว่าระดับค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 30 เท่า และยังถ้ามองในมุม PBV จะเห็นว่า Valuation ยังอยู่ด้านล่าง (P/BV -2SD) ซึ่งสะท้อนความเสี่ยงด้านล่างที่จำกัด ปรับ CK ขึ้นมาเป็น Top Pick ในกลุ่มรับเหมา (ตัวใหญ่) แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท