

'บอร์ดประมุข'ถกพรุ่งนี้-พร้อมประกาศผู้ชนะทันที

ไฮสปีดเดือด'ซีพี'ดัมพ์แสนล.

โบรกฯชี้หุ้นรับเหมาคึกคัก รับลงทุนรถไฟเร็วสูง

กรุงเทพธุรกิจ ● กลุ่มซีพีดัมพ์ราคาประมูลรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน เสนอต่ำกว่ากลุ่มบีเอสอาร์ 1 แสนล้าน เผยคณะกรรมการประมูลฯประชุม 14 ธ.ค.นี้ ชี้หากไร้ปัญหา เตรียมประกาศผู้ชนะ ก่อนเข้าสู่ขั้นตอนการเจรจา บล.เอไอซีชี้หุ้นรับเหมาได้ประโยชน์

การประมูลรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (ดอนเมือง สุวรรณภูมิ อู่ตะเภา) อยู่ในขั้นตอนสุดท้ายที่จะได้ผู้ชนะ หลังจากการรถไฟแห่งประเทศไทย (ร.ฟ.ท.) เปิดซอง 3 ที่เป็นข้อเสนอทางการเงินไปเมื่อวันที่ 11 ธ.ค.ที่ผ่านมา

รายงานข่าวระบุว่า การยื่นซอง 3 กำหนดให้ผู้ประมูลทั้ง 2 กลุ่ม คือ 1.กลุ่มกิจการร่วมค้าบริษัทเจริญโภคภัณฑ์โฮลดิ้ง จำกัด 2.กลุ่มกิจการร่วมค้าบีเอสอาร์ ยื่นข้อเสนอทางการเงิน โดยทั้ง 2 กลุ่ม เสนอราคาให้รัฐร่วมลงทุนต่ำกว่าคณะรัฐมนตรี (ครม.) กำหนดไว้ที่ 119,000 ล้านบาท โดยจากการเปิดซอง 3 ที่ผ่านมามีพบว่า กลุ่มกิจการร่วมค้าเจริญโภคภัณฑ์ เสนอราคาให้รัฐต้องลงทุนต่ำกว่ากลุ่มกิจการร่วมค้าบีเอสอาร์ถึง 100,000 ล้านบาท

นายวรวิทย์ มาลา รองผู้อำนวยการกลุ่ม
อ่านต่อหน้า 4

ต่อจากหน้า 1

ไฮสปีด

ธุรกิจการบริหารทรัพย์สินรักษาการในตำแหน่งผู้ว่าการ รฟท.เปิดเผยว่า วันที่ 14 ธ.ค.นี้ คณะกรรมการประมูลโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน จะหารือหลังจากเปิดซอง 3 ข้อเสนอด้านการเงินไปแล้ว โดยคณะกรรมการฯ กำลังวิเคราะห์รายละเอียดข้อเสนอทั้ง 8 ด้านว่ามีความเหมาะสมเป็นไปได้เพียงใด

ทั้งนี้ หากการพิจารณาไม่มีปัญหาใดก็คาดว่าจะทราบกลุ่มที่ชนะการประมูล และ รฟท.จะเจรจากับผู้ผ่านการคัดเลือกในขั้นตอนต่อไปได้ แต่หากมีข้อแนะนำของคณะกรรมการฯ เพิ่มเติมก็ต้องใช้เวลาในการพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสัปดาห์หน้า

สำหรับการพิจารณาของ 3 ที่ จะพิจารณาทั้ง 8 ส่วนนั้น ประกอบไปด้วย 1.บัญชีปริมาณงาน 2.แผนธุรกิจในการดำเนินโครงการ 3.แผนการเงิน 4.การจัดหาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการดำเนินโครงการ 5.ทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินโครงการ และกรรมสิทธิ์ของทรัพย์สิน 6.ผลตอบแทนทางการเงินของโครงการตลอดอายุของสัญญาร่วมลงทุน 7.จำนวนเงินที่ขอรับการสนับสนุนจากรัฐและจำนวนเงินที่รัฐได้รับจากเอกชน และ 8.การกำหนดอัตราค่าโดยสาร โดยส่วนประกอบทั้งหมดจะต้องเชื่อมโยงกัน เพื่อแสดงถึงความเป็นไปได้และความเหมาะสมของการพัฒนาโครงการ

เสนอราคาต่ำสุดลุ้นคว้าประมูล

รายงานข่าวระบุว่า ผู้ประมูลครั้งนี้มีการรวมตัวกัน 2 กลุ่ม คือ 1.กลุ่มกิจการร่วมค้าบริษัทเจริญโภคภัณฑ์โฮลดิ้ง จำกัด ที่มีเครือเจริญโภคภัณฑ์ หรือ ซีพี ถือหุ้นใหญ่ 70% บริษัทฯ.การช่าง บริษัททางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ หรือ BEM ถือ 15% บริษัทฯ.ไฮเน่า เรลเวย์ คอนสตรัคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด หรือ CRCC จากจีน ถือหุ้น 10% และ บริษัทอิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ ถือหุ้น 5%

นอกจากนี้ยังมีผู้เชี่ยวชาญด้านรถไฟความเร็วสูงในสาขาต่างๆจากต่างประเทศเข้ามาเป็นพันธมิตร โดยไม่ถือหุ้น ได้แก่ Ferrovie dello stato จะดูแลระบบการเดินรถซึ่งถือว่าเป็นผู้มีประสบการณ์เดินรถจากอิตาลี และ ยังเชี่ยวชาญเรื่องการบริหารพื้นที่รอบสถานีในเชิงพาณิชย์

ตัวรถไฟ กลุ่มนี้เลือกซีเมนส์จากเยอรมนี และชุนโด จากเกาหลีใต้ และมีซีดีทีกรุป และไฮเน่าริสอร์ส จากจีนร่วมลงทุน ส่วนด้านเงินทุนกลุ่มนี้จะใช้บริการจาก Japan

Overseas Infrastructure Investment Corporation Transport & Urban development และ ธนาคารเพื่อความร่วมมือระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น

2.กลุ่มกิจการร่วมค้าบีเอสอาร์ นำโดยบริษัทบีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ถือหุ้น 60% จะรับผิดชอบงานเดินรถและบำรุงรักษา บริษัทฯ.ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น ถือหุ้น 20% รับผิดชอบงานก่อสร้าง และบริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง ถือหุ้น 20% รับผิดชอบงานระบบไฟฟ้า โดยกลุ่มนี้ยังไม่ได้เปิดตัวพันธมิตรอื่นๆแต่อย่างใด

อย่างไรก็ตามทั้ง 2 กลุ่ม ก็ผ่านคุณสมบัติเบื้องต้นมาทั้งคู่ ตั้งแต่ซองแรกเรื่องของผู้ร่วมลงทุน ของ 2 ว่าด้วยคุณสมบัติ และ ของ 3 คือซองราคาที่เป็นซองชี้วัดว่ากลุ่มไหนจะเป็นผู้ชนะประมูล โดยตามที่ไออาร์กำหนดว่ากลุ่มที่เสนอให้รัฐร่วมลงทุนน้อยที่สุดตามเกณฑ์ที่ตั้งไว้ 1.19 แสนล้านบาท และให้ผลตอบแทนจากพัฒนาพื้นที่เชิงพาณิชย์สูงที่สุด จะเป็นผู้ได้รับชัยชนะ

ทั้งนี้การรถไฟแห่งประเทศไทย จะส่งมอบพื้นที่ 150 ไร่ บริเวณสถานีรถไฟมักกะสัน และ 25 ไร่ บริเวณสถานีศรีราชา ให้แก่ผู้ชนะประมูลเพื่อนำไปพัฒนาหารายได้

หุ้นรับเหมาได้ประโยชน์

บริษัทหลักทรัพย์ เอไอซี คาดการณ์กลุ่มรับเหมาก่อสร้างคาดว่าจะได้รับประโยชน์สูงสุดจากการเลือกตั้งรัฐบาลใหม่ในเดือน ก.พ.ปีหน้า ซึ่งจะสะท้อนไปที่หลายโครงการภาครัฐที่จะเริ่มดำเนินการต่อบวกกับในช่วงเดือน ธ.ค.2561-ก.พ.2562 มีโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่อยู่ระหว่างการพิจารณาคุณสมบัติและยื่นซองประมูล ได้แก่ โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินและโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 เป็นต้น

บล.เอไอซีแนะนำ CK -STEC บริษัทรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ที่อยู่ระหว่างการยื่นซองประมูลโครงการดังกล่าวและมี Backlog 5.5 หมื่นล้านบาทและ 1 แสนล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคาดว่าจะพอรับรู้รายได้ราว 2-3 ปี

เคจีไอซีพีเหนือกว่าทุกด้าน

บล.เคจีไอ (ประเทศไทย) ประเมินว่าหากทั้งสองเจ้าขอรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลเท่ากัน Consortium ที่ได้คะแนนทางเทคนิคสูงกว่า ก็จะเป็นผู้ชนะประมูล ทำให้คาดว่า รฟท. จะประกาศผลการประมูลได้ภายในสิ้นเดือนนี้ ซึ่งจากการวิเคราะห์ CP consortiums เหนือกว่า BSR ในทุกด้าน

บล.บัวหลวง ประเมินกลุ่มรับเหมาหลังเปิดซองราคาโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงทั้งกลุ่ม CP (CP, BEM, CK, ITD) และกลุ่ม BTS (BTS, STEC, RATCH) ผ่านการประเมินด้านเทคนิคไปตั้งแต่วันที่ 6 ธ.ค. ซึ่ง ผู้รับเหมาที่ได้จะได้ประโยชน์ก่อนคนอื่นเนื่องจากมีรายได้เข้ามาตั้งแต่ช่วงก่อสร้าง ส่วน BEM หรือ BTS หากได้ก็ต้องใช้ไม่ต่ำกว่า 5 ปีจากนี้กว่าจะเริ่มมีรายได้จากโครงการนี้เข้ามา

อย่างไรก็ตามไม่ว่าใครชนะโครงการนี้ ผลของโครงการนี้จะไม่ส่งผลต่อประมาณการปีหน้ามากนัก เนื่องจากการก่อสร้างน่าจะเริ่มได้ปลายปี 2562 เป็นอย่างรวดเร็ว และในช่วงแรกเป็นการเตรียมงานมากกว่า สิ่งที่สำคัญคือ หลังประมูลโครงการนี้แล้ว เราอาจจะไม่ได้เห็นการประมูลโครงการใหญ่อื่นๆ อีกสักใหญ่ เนื่องจากโครงการทั้งหมดที่จะประมูลในลำดับถัดไป ยังไม่ได้ขายซองเลย ดังนั้นไม่น่าจะสามารถประมูลได้เสร็จก่อนการเลือกตั้ง จึงมองว่าตรงนี้น่าจะเป็นจุดสูงสุดของกลุ่มรับเหมาในรอบนี้ แนะนำขายแล้วค่อยกลับมาเล่นหลังเลือกตั้งอีกที

สำหรับพันธมิตรในกลุ่มผู้ชนะการประมูล น่าจะมีโอกาสได้รับค่าจ้างในส่วนของงานระบบรถไฟฟ้า (M&E Works) ในช่วงระหว่างการก่อสร้างโครงการ (ปีที่ 3-5 ของการก่อสร้าง) จากนั้นจึงจะเป็นการรับรู้รายได้ค่าโดยสารและค่าจ้างเดินรถและบำรุงรักษา (O&M Works) นับตั้งแต่ปีที่เปิดให้บริการ เป็นต้นไป

บล.บัวหลวงระบุว่า การประกาศผู้ชนะน่าจะเป็น sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แต่จะยังไม่ส่งผลบวกต่อกำไรในระยะสั้น หากแนะนำลงทุนมองว่า