

รฟท.มีงานเพิ่ม6.8หมื่นล. แก๊งCK-SEAFCOรับทรัพย์

ทินหุ่น - รฟท. ผุด 2 โครงการใหญ่ มูลค่ารวม 6.8 หมื่นล้านบาท เล็งโครงการส่วนต่อขยายสายสีแดง 3 เส้นทาง มูลค่าลงทุนรวม 2.4 หมื่นล้านบาท เข้าครม. เดือนมกราคม 2562 และโครงการ Missing Link เข้าบอร์ดวันที่ 20 ธันวาคมนี้ ด้านโบรกชีเป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมา ชู STEC-CK เด่น ขณะทำงานฐานราก SEAFCO มาแรง ลุ้นคว่างานใหม่เต็มแบ็กล็อก รองรับรายได้ในอนาคต → → → **อ่านหน้า 2**

→ รฟท. (ต่อจากหน้า 1)

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า การรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) ได้เสนอกระทรวงคมนาคมเพื่อขอดำเนินการก่อสร้างส่วนต่อขยายโครงการระบบชานเมือง สายสีแดง มี 3 เส้นทาง ได้แก่ ช่วงรังสิต-มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ระยะทาง 8.84 กม. มูลค่าลงทุน 6.5 พันล้านบาท, ช่วงตลิ่งชัน-ศาลายา ระยะทาง 14.8 กม. มูลค่าลงทุนราว 1 หมื่นล้านบาท และช่วงตลิ่งชัน-ศิริราช ระยะทาง 8.7 กม.มูลค่าลงทุน 7.5 พันล้านบาท รวมมูลค่าลงทุนประมาณ 2.4 หมื่นล้านบาท

ซึ่งคาดว่าจะกระทรวงคมนาคมจะเสนอเข้าที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในเดือนมกราคม 2562 หลังจากผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) แล้ว ทั้งนี้หากผ่านครม.จะสามารถเปิดประมูลงานก่อสร้าง และคาดว่าจะใช้เวลา 3 ปี สร้างแล้วเสร็จ และเปิดให้บริการได้ในปี 2565

นอกจากนี้ รฟท.เตรียมนำเสนอโครงการระบบรถไฟชานเมืองสายสีแดง Missing Link สีแดงอ่อน ช่วงบางซื่อ-พญาไท-มักกะสัน-หัวหมาก และสีแดงเข้ม ช่วงบางซื่อ-หัวลำโพง ระยะทาง 25.9 กม.

วงเงิน 4.4 หมื่นล้านบาท เข้าที่ประชุมคณะกรรมการรฟท.ในวันที่ 20 ธันวาคมนี้ หลังจากนั้นมาปรับแบบเพื่อให้รองรับกับโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ที่จะใช้ฐานาร่วมกันบริเวณเจ็ทโรด โดยงบลงทุนยังอยู่ในกรอบเดิม หากบอร์ดอนุมัติจะนำส่งกระทรวงคมนาคมและเสนอต่อ ครม.เพื่อรับทราบ ซึ่งก่อนหน้านี้ ครม.ได้อนุมัติแล้ว

● CK-STEAC-SEAFCO เด่น

นายประกิจ สิริวัฒนเกตุ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยถึงประเด็นดังกล่าวว่า โครงการส่วนต่อขยายสายสีแดง 3 เส้นทาง และ Missing Link นับเป็นเซนต์แมนต์เชิงบวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง แต่มองว่าตลาดอาจไม่ตอบรับปัจจัยบวกดังกล่าวมากนัก เนื่องจากที่ผ่านมาภาครัฐพยายามเร่งผลักดันโครงการลงทุนออกมาจำนวนมาก ซึ่งมีหลายโครงการที่ได้รับการอนุมัติจาก ครม. แล้วแต่ยังไม่เห็นความคืบหน้าในการประมูล

สำหรับกลยุทธ์การลงทุน แนะนำ ซื้อแก๊งกำไร เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากการเร่งผลักดันโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน หรือโครงการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC)

โดยเลือกบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC และบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK เป็น Top Pick ของกลุ่มรับเหมา ให้ราคาเป้าหมายที่ 29.40 บาท และ 31.20 บาท ตามลำดับ

ด้านนายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า เมื่อมีการเดินหน้าโครงการลงทุนขนาดใหญ่จะถูกคาดการณ์ว่าผู้ประกอบการซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนใน

ตลาดหลักทรัพย์และเป็นบริษัทขนาดใหญ่จะได้รับงานในโครงการดังกล่าวเพิ่มเติม

ขณะที่มองภาพรวมว่าเป็นผลดีต่อกลุ่มรับเหมา แต่หลังจากนี้ต้องติดตามขั้นตอนการดำเนินการว่าจะใช้ระยะเท่าไรจึงจะเริ่มขยายของประมูล ซึ่งหากเริ่มเข้าครม. ในช่วงนี้ มองว่าอาจจะเห็นการประมูลในรัฐบาลชุดถัดไปมากกว่า ทั้งนี้มองหุ้นกลุ่มรับเหมาที่โดดเด่น คือ STEC และ CK จากขีดความสามารถในการรับงานและความพร้อมทางด้านการเงิน ส่วนหุ้นขนาดเล็กในกลุ่มงานฐานราก คือ บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) หรือ SEAFCO

● CK พื้นฐาน 31 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า CK มีงานประมูลโครงการ EEC และโครงการอื่นๆ กว่า 900,000 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยเปิดประมูลในช่วงที่เหลือของปีต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 1/2562 ช่วยเติม Backlog ปัจจุบันที่ค่อนข้างอยู่ในระดับต่ำ 55,000 ล้านบาท โดยคาดว่ากำไรไตรมาส 4/2561 อาจชะลอตัวลงที่ 350-400 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีรายการพิเศษรวมถึงเงินปันผล แต่จะดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไร 215 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้จาก Backlog

อย่างไรก็ดี ฝ่ายวิเคราะห์มองว่า CK มีจุดเด่นที่เป็นบริษัทรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ และมีเงินลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานชั้นนำของประเทศ คือ BEM, CKP และ TTW ซึ่งมีการเติบโตและจะช่วยเพิ่มงาน ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนถึง 60,000 ล้านบาท หรือคิดเป็น 35 บาทต่อหุ้น โดยฝ่ายวิเคราะห์ประเมินราคาเป้าหมายด้วยวิธี Sum of The Part เท่ากับ 31 บาท คงคำแนะนำ **ซื้อ**

● SEAFCO เป้า 11.80 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด ระบุว่า SEAFCO มีรายได้เพิ่มขึ้นทำสถิติใหม่ในไตรมาส

ทบทวน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 750

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 23 พฤศจิกายน 2561

ปีที่: 15

ฉบับที่: 3633

หน้า: 1(ขวา), 2

Col.Inch: 63.50

Ad Value: 47,625

PRValue (x3): 142,875

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: รฟท.มีงานเพิ่ม6.8หมื่นล.แก้งCK-SEAFCOรับทรัพย์

3/2561 จากรายได้การก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น 134% จากปีก่อน และ 13% จากไตรมาสก่อน จากการก่อสร้างโครงการใหม่ๆ เช่น รถไฟฟ้าสายสีส้ม และโครงการ One Bangkok ในขณะที่อัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นทำให้ผลประกอบการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากเดิม 16.6% ในไตรมาส 3/2560 เป็น 20.8% แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนจาก 22.6%

ขณะที่แนวโน้มดีต่อเนื่อง หนุนด้วยการรับรู้รายได้ที่แข็งแกร่งจากงานในมือ 2.4 พันล้านบาท ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และ One Bangkok และมองว่ามีโอกาสได้งานในมือเพิ่มขึ้นจากงานทั้งภาครัฐ และเอกชน ทำให้ผลประกอบการขยายตัวต่อในไตรมาส 4/2561 โดยยังคงมูลค่าที่เหมาะสม 11.80 บาท อ้างอิง PER ที่ 21.4 เท่า สำหรับปี 2562 ตามค่าเฉลี่ยในอดีต

ทั้งนี้ SEAFCO ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล งวด 1 กรกฎาคม-30 กันยายน 2561 ในอัตรา 0.05 บาทต่อหุ้น โดยจะขึ้นเครื่องหมาย (XD) ในวันที่ 27 พฤศจิกายน 2561 จ่ายวันที่ 12 ธันวาคม 2561 นี้