

หูกวางสกัดเงินซึ่งรับเหมาลั่นTHAI FIRST-สปีดลงทุน

ทินหุ่น - รัฐมนตรีคมนาคม พร้อมสกัดเงิน ซึ่งงานรับเหมานานาชาติ ลั่นนโยบาย THAI FIRST ล็อกเกณฑ์ผู้ถือหุ้นต้องสัญชาติไทยไม่ต่ำกว่า 51% ก่อน ยืนยันเร่งสปีดโครงการค้างท่อ เตรียมหารือใน ครม.เศรษฐกิจ พร้อมเสนอขยายกรอบวินัยการคลัง ขอยุโรปเจกต์แก้ปัญหางบประมาณ เตรียมขยายกรอบ PPP เปิดโอกาสเอกชนมากขึ้น ย้ำรถไฟฟ้ามหานคร 3 สนามบินจบกันยายนนี้ → → → **อ่านหน้า 2**

หูกวางสกัด (ต่อจากหน้า 1)

นายศักดิ์สยาม ชิดชอบ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม เปิดเผยกับ “หนังสือพิมพ์ทันวัน” ว่าถึงกรณีมีกลุ่มผู้รับเหมาลั่นเข้ามาประมูลงานโครงการภาครัฐหลายโครงการ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันให้รับเหมาลั่นในขณะนี้ว่า กระทรวงคมนาคม พร้อมสนับสนุนผู้รับเหมาลั่นในการรับงานโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ที่จะเกิดขึ้น ด้วยนโยบาย THAI FIRST โดยจะเน้นการดำเนินการประมูลงานต่างๆ รวมถึงโครงการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชน (PPP) จะให้สิทธิผู้ถือหุ้นที่เป็นสัญชาติไทยในสัดส่วนไม่น้อยกว่า 51% ก่อน ยกเว้นโครงการรถไฟไทย-จีน ที่เป็นข้อตกลงระหว่างภาครัฐกับรัฐ (จีทูจี)

● เร่งสปีดโครงการค้างท่อ

พร้อมกันนี้ในการประชุมคณะรัฐมนตรีเศรษฐกิจจะเร่งผลักดันให้เกิดการเซ็นสัญญาในโครงการขนาดใหญ่ที่ค้างท่อมาตั้งแต่รัฐบาลที่ผ่านมา อาทิ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันตก) รวมไปถึง

ถึงโครงการด้านคมนาคมอื่นๆ พร้อมกันนี้จะเสนอให้มีการขยายกรอบวินัยการคลัง เพื่อให้รัฐบาลสามารถลงทุนได้ง่ายขึ้น หรือให้มีการขอยุโรปเจกต์ขนาดใหญ่ออกมาเป็น เฟส 1 เฟส 2 เพื่อเร่งให้เกิดการลงทุนได้ทันที โดยไม่กระทบกับงบประมาณมากนัก

และขยายกรอบการลงทุน PPP เปิดโอกาสให้เอกชนเข้าลงทุนได้มากขึ้น บนกรอบการศึกษาดำเนินการผลตอบแทนที่เหมาะสม และเป็นธรรมทั้ง 2 ฝ่าย

● ก.ย.นี้ดีลรถไฟ 3 สนามบินจบ

ส่วนโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินได้เร่งรัดไปยังการรถไฟแห่งประเทศไทย เพื่อให้มีการเซ็นสัญญากับกลุ่มกิจการร่วมค้า ซีพี ได้ภายในกรอบระยะเวลา 16 กันยายนนี้ ซึ่งจะทำให้โครงการเดินหน้าได้ทันที

ก่อนหน้านี้ บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์ กิมเอ็ง ได้ออกบทวิเคราะห์ชี้ว่า กลุ่มรับเหมาลั่นเผชิญกับปัญหา โครงการภาครัฐบาลมีความล่าช้า การแข่งขันรุนแรง มีรับเหมาลั่นเข้าแข่ง โดยระบุ ผลประกอบการ 2Q/2562 ของ 4 หุ้นหลักในกลุ่มรับเหมา คือ CK, ITD, STEC, UNIQ โดยรวมน่าผิดหวัง แนวโน้มผลประกอบการในครึ่งปีหลังจะยังไม่สดใส ในขณะที่โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานมีความล่าช้า มีการแข่งขันที่รุนแรงราคาประมูลต่ำกว่าราคากลางมาก

นอกจากนี้โครงการที่เป็น International Bidding เช่น ทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง และรถไฟไทย-จีน ปรากฏว่ามีบริษัทรับเหมาจากจีนเข้ามาแข่ง และชนะการประมูลไปด้วยราคาที่ต่ำกว่าราคากลางมาก

ขณะที่ แนวโน้มผลประกอบการครึ่งปีหลังของหุ้น 4 รับเหมาหลักข้างต้นจะไม่สดใส คือ 1. CK เหลืองานในมือที่ต่ำจะกดดันกำไร 2. ITD ยังเผชิญ

กับภาระค่าใช้จ่าย และภาระดอกเบี้ยสูง ของโครงการที่ลงทุนไปแต่ยังไม่คืบหน้า เช่น ทวาย และ ไปแตช 3. STEC เจอปัญหา Cost Overrun อัตรากำไรขั้นต้นเหลือ 5% เศษๆ 4. UNIQ งานในมือเริ่มเหลือน้อย คาดกำไรจะดีขึ้นเล็กน้อย

● ชู CK น่าสนใจ

อย่างไรก็ตามราคาหุ้น 4 หลักทรัพย์หลักนี้ได้หลุดลงแรงจนมี Valuation ที่ถูก คือ ค่า Forward P/BV ลงมาบริเวณ Forward P/BV - 1SD เฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี จึงให้น้ำหนักกลุ่มรับเหมาเท่าตลาดให้ CK เป็น Top Pick จากที่ยังมีบริษัทลูก คือ BEM, CKP, TTW ช่วยค่า ซึ่งมีมูลค่าถึง 7.7 หมื่นล้านบาท หรือ คิดเป็น 46 บาทต่อหุ้น