

CKเต็มแบ็กล็อก5หมื่นล. ลุยรถไฟฟ้าเชื่อม3สนามบิน

ทินหุ่น - สุโขวิท - CK จ่อบุกแบ็กล็อกเพิ่ม 3-5 หมื่นล้านบาท สร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน เฟส 1 หลังกระทรวงคมนาคมมั่นใจส่งมอบพื้นที่ได้ภายในปี 2564 → → → **อ่านหน้า 8**



CK (ต่อจากหน้า 1)

ฟากโบรกล่องอนาคตจะทยอยรับงานใหม่เพิ่มจากการประมูลโครงการต่างๆ โดยเฉพาะรถไฟฟ้าสายสีส้ม-สายสีม่วง-รถไฟฟ้าทางคู่ เฟส 2 ขณะที่คาดไตรมาส 2/2563 กำไรปกติพลิกบวก และแตะสูงสุดในไตรมาส 3/2563 เนะ "ซื้อ" เป้า 26.70 บาท

รายงานข่าวจากกระทรวงคมนาคม ระบุว่ากำหนดกรอบเวลา (Timeline) การส่งมอบพื้นที่ก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ระยะที่ 1 "ช่วงสุวรรณภูมิ-อุตะนา" ระยะทาง 220 กิโลเมตรครบทั้ง 100% ภายในปี 2564 โดยขณะนี้อยู่ระหว่างการเวนคืนที่ดิน โยกย้ายผู้บุกรุกและยกเลิกสัญญาเช่าระหว่างรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (รฟท.) กับผู้เช่าแต่ละราย รวมถึงตั้งคณะกรรมการสำรวจรายละเอียดที่ดิน-พืชผล, สิ่งปลูกสร้าง เพื่อประเมินราคาเบื้องต้น จากนั้นจะประชุมและจ่ายค่าทดแทนภายในเดือนพฤศจิกายน 2563

ทั้งนี้ การรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (รฟท.) จะทยอยรับมอบที่ดินส่วนที่เวนคืน เพื่อส่งมอบให้เอกชนคู่สัญญาในระยะแรกภายในเดือนกุมภาพันธ์-สิงหาคม 2564 ส่วนการส่งมอบพื้นที่ระยะที่ 2 ช่วงดอนเมือง-สุวรรณภูมิ คาดว่าต้องใช้เวลาดำเนินการอีก 2 ปี 3 เดือน

● เต็ม Backlog ให้ CK

แม้กลุ่มกิจการร่วมค้า CP และพันธมิตรเซ็นสัญญาร่วมโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินไปแล้ว แต่ยังไม่มีการแบ่งงานก่อสร้างให้กับพันธมิตรทั้ง CK และ ITD อย่างเป็นทางการ ดังนั้นนักวิเคราะห์จึงยังไม่ได้รวมมูลค่างานดังกล่าวไว้ในประมาณการราคา ณ ปัจจุบัน

บริษัทหลักทรัพย์ ทรูวิชั่นส์ (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า CK ว่าคาดการณ์ผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 2/2563 มีกำไรปกติที่ 43 ล้านบาท พลิกกลับบวกจากงวดไตรมาส 1/2563 ที่มีผลขาดทุน 112 ล้านบาท

โดยคาดการณ์ได้รวมที่ 5.3 พันล้านบาท และระดับอัตรากำไรขั้นต้นทรงตัวที่ 8.9% จากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม กิตติเมธีเมื่อเทียบกับผลประกอบการรายปีจะอ่อนตัวลงราว 95% สาเหตุจากไตรมาส 2/2562 มีกำไรจากเงินลงทุนที่ดี จาก BEM ที่มีขายหุ้น TTW ไปบางส่วน

● ไตรมาส 3/2563 เริ่มฟื้น

ทั้งนี้คาดผลประกอบการไตรมาส 3/2563 จะเริ่มเห็นผลการดำเนินงานดีขึ้น โดยเฉพาะกำไรจากเงินลงทุน หลังผลประกอบการของ BEM เริ่มฟื้นตัวจำนวนผู้ใช้บริการเริ่มกลับมาหลังจากปลดล็อกดาว์นและคาดผลประกอบการของ CKP กลับมาดีขึ้นหลังเข้าสู่ช่วงฤดูฝนสามารถผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้น ขณะเดียวกันยังได้อานิสงส์ จากเงินปันผลของ TTW ที่จะบันทึกเข้ามาราว 200 ล้านบาท โดยเราคาดว่ากำไรปกติจะทำได้ดีที่สุดเมื่อเทียบกับทั้งปี

นอกจากนี้ CK ยังมีโอกาสเติมงานในมือ (Backlog) จากโครงการขนาดใหญ่ที่เซ็นสัญญาแล้ว คือโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ที่คาดว่า CK รับงานก่อสร้างได้ราว 3-5 หมื่นล้านบาท หนุนงานในมือให้เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 6-8 หมื่นล้านบาท จากปัจจุบันที่มีงานในมือประมาณ 3.5 หมื่นล้านบาท

● เเคะเป้าหมาย 26.70 บ.

อย่างไรก็ตาม CK เป็นตัวเก็ง งานรถไฟฟ้าสายสีส้มส่วนต่อขยาย (บางซื่อ-ศูนย์วัฒนธรรม) วงเงิน 1.1 แสนล้านบาท และบริษัทได้มีการซื้อของประมูล (TOR) ของโครงการจัดหาเข้าประมูลพร้อมกับ BEM ซึ่งหาก CK เป็นผู้ชนะจะทำให้ CK มีงานในมือเข้าสู่ระดับแสนล้านบาท (งานสายสีส้มต่อขยายเฉพาะงานโยธา 9.6 หมื่นล้านบาท) ทั้งนี้ยังมีงานที่คาดว่าจะมีการประมูลภายในปีนี้ เช่น รถไฟฟ้าสายสีม่วงส่วนต่อขยาย (เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ) วงเงิน 1.2 แสนล้านบาท รวมถึงงานรถไฟฟ้าทางคู่ เฟส 2 วงเงินราว 1.2 แสนล้านบาท จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับใช้ราคาเหมาะสม 2564 ที่ 26.70 บาท