

'CK-ITD' 2 ตัวเต็ง
ชิงเค้กสายสีม่วงใต้
> 14



● อาชวันท์ สุกสี
กรุงเทพธุรกิจ

'CK-ITD' 2 ตัวเต็ง ชิงเค้กสายสีม่วงใต้

เดินทางเข้าสู่สัปดาห์สุดท้ายของปี เหลือเวลาอีกแค่ 2 วัน จะขึ้นสู่ศักราชใหม่ 2565 ซึ่งดูแล้วเศรษฐกิจไทยยังเต็มไปด้วยปัจจัยเสี่ยง โดยเฉพาะการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่โอมิครอนแม้เบื้องต้นความรุนแรงอาจไม่เท่าสายพันธุ์เดลตา แต่การที่เชื้อแพร่ได้เร็วและง่ายกว่า ต้องไม่ประมาท

อย่างไรก็ตาม ด้วยจำนวนการฉีดวัคซีนในประเทศที่ทะลุ 100 ล้านโดสไปแล้ว และเป็นเข็มแรกมากกว่า 51 ล้านโดส หรือครอบคลุมจำนวนประชากรมากกว่า 72% เป็นอีกเกราะป้องกันเชื้อสายพันธุ์ใหม่ได้ในระดับหนึ่ง

ทำให้หน่วยงานต่างๆ ประเมินว่าสถานการณ์ในครั้งนี้จะไม่รุนแรงเท่ากับรอบที่ผ่านมา จึงค่อนข้างมีความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สะท้อนได้จากบรรยากาศการค้า การลงทุนที่คึกคักขึ้น งานประมูลภาครัฐภาคเอกชนเริ่มมีออกมาให้เห็น

โดยเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา (27 ธ.ค.) มีการเปิดให้ยื่นซองประมูลบิกโปรเจคส่งท้ายปี โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ถือเป็นอีกหนึ่งโครงการรถไฟฟ้าสายหลักที่จะเชื่อมต่อการเดินทาง 3 จังหวัด คือ นนทบุรีกับกรุงเทพมหานครฝั่งพระนคร และฝั่งธนบุรี รวมถึงสมุทรปราการ เข้าไว้ด้วยกัน มีระยะทางรวมทั้งสิ้น 23.6 กิโลเมตร

แบ่งเป็นโครงสร้างทางวิ่งใต้ดิน 13.6 กิโลเมตร รวม 10 สถานี และโครงสร้างทางวิ่งยกระดับ 10 กิโลเมตร อีก 7 สถานี ตามกำหนดการจะเริ่มก่อสร้างในปี 2565

คำแนะนำกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

บล.เบย์แบงก์ (ประเทศไทย)	CK	STEC	ITD	UNIQ
ราคาเป้าหมาย (บาท/หุ้น)	24	17	2.60	7.80
P/E ปี 65	25.4	21.2	33.1	32.9
P/B ปี 65	1.4	1.4	0.9	0.8
Div. yield ปี 65	1.8 %	1.6 %	-	1.2 %

และเปิดให้บริการในปี 2570

การประมูลแบ่งออกเป็นทั้งหมด 6 สัญญา ราคาโดยรวม 7.87 หมื่นล้านบาท โดยเปิดขายเอกสารการประกวดราคาไปเมื่อวันที่ 11 พ.ย.-24 ธ.ค. ที่ผ่านมาปรากฏว่ามีผู้สนใจเข้าซื้อซองประมูลทั้งหมด 12 ราย เป็นบริษัทไทย 7 ราย และบริษัทต่างชาติ 5 ราย

โดยผู้เข้าประมูลต้องจัดทำเอกสารการประมูลทั้งหมด 3 ซอง แบ่งเป็นซองที่ 1 ข้อเสนอด้านคุณสมบัติ ซึ่งหากเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด คณะกรรมการคัดเลือกจะพิจารณา ซองที่ 2 ข้อเสนอด้านเทคนิค และซองที่ 3 ข้อเสนอด้านราคาพร้อมกัน โดยกำหนดสัดส่วนคะแนนเทคนิคไว้ 30 คะแนน และคะแนนราคาอีก 70 คะแนน

ทั้งนี้พบว่า 5 บริษัทรับเหมาก่อสร้างไทย พาเหรดโดดเข้าร่วมประมูลกันอย่างพร้อมเพรียง ส่วนต่างชาติไม่ได้ยื่นประมูล โดยแบ่งเป็น 3 กลุ่มด้วยกัน ได้แก่ 1.กลุ่มกิจการร่วมค้า CKST โดยเป็นการจับมือกันระหว่าง บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK และบริษัท ชิโน-ไทย

เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC ยื่นประมูลครบทั้ง 6 สัญญา

2.กลุ่มกิจการร่วมค้า ITD-NWR MRT ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลอปเมนต์ จำกัด (มหาชน) หรือ ITD และบริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) หรือ NWR โดยยื่นประมูลร่วมกัน 1 สัญญา และยื่นในนาม ITD อีก 5 สัญญา

และ 3.บริษัท ยูนิค เอ็นจีเนียริงแอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ UNIQ ที่ขอฉายเดี่ยวยื่นประมูลเพียงรายเดียวครบทั้ง 6 สัญญา

ดูจากชื่อแล้วเรียกว่าไม่มีใครยอมใคร แต่แต่ละบริษัทมีความเชี่ยวชาญผ่านบิกโปรเจคใหญ่ๆมาแล้วมากมาย ซึ่งคาดว่าจะประกาศผลผู้ชนะประมูลอย่างเป็นทางการได้ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2565

ด้านบล.เคทีบีเอสที ระบุว่า ผู้รับเหมารายใหญ่ ได้แก่ CK, STEC, และ ITD เป็นกลุ่มตัวเก็งในการประมูลครั้งนี้ โดย CK และ STEC เคยจัดตั้ง JV ร่วมกันในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันออก และรถไฟฟ้าทางคู่เส้นเด่นชัย-เชิงราช-

เซียงของ ทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่ามีโอกาสที่ ทั้ง 2 บริษัทจะ JV ร่วมกันในการประมูล อีกครั้ง

ซึ่งหากเป็นดังนี้ ประเมินว่า CK และ STEC มีโอกาสจะชนะประมูลร่วมกัน อย่างน้อย 2 สัญญา มูลค่ารวมราว 3 หมื่นล้านบาท เบื้องต้นหากตั้งสมมติฐาน สัดส่วนการถือหุ้น JV ของ CK 60% และ STEC 40% จะเป็นอัฟไซต์ต่อราคา เป้าหมายราว 0.40 และ 0.30 บาท จาก 25 บาท และ 16 บาท ตามลำดับ

คาดว่าจะก่อสร้างจะเริ่มในช่วงครึ่งหลัง ปี 2565 และช่วยหนุนกำไรมากขึ้นในปี 2566 และเป็นอัฟไซต์ต่อกำไร CK และ STEC ในปี 2566 ราว 6-7% ส่วนผู้รับเหมาฐานราก คาดเห็นความชัดเจนในการเข้ารับงาน Subcontract ฐานรากสถานีรถไฟฟ้า ในปี 2566

ด้านบล.เอเชีย พลัส ระบุว่า CK และ ITD ที่มีประสบการณ์งานก่อสร้าง รถไฟใต้ดินมาก่อน มีโอกาสสูงที่จะเป็น ผู้ชนะงานใน 4 สัญญาแรก โดยอาจมี STEC ร่วมจับมือเป็น JV ส่วน UNIQ ซึ่งไม่มีประสบการณ์ทำงานรถไฟใต้ดิน มาก่อน น่าจะมุ่งหวังงานทางยกระดับเป็นหลัก ขณะที่บริษัทรับเหมาขนาดกลางอย่าง NWR และบริษัทเสาเข็มอย่าง SEAFCO และ PYLON จะได้อานิสงส์ในฐานะ ผู้รับเหมาช่วง

ส่วนบีหน้าคาดว่าจะมีการเปิดประมูล โครงการใหม่ๆ อีกหลายโครงการ ช่วยสร้างสีสันให้กับกลุ่มรับเหมา หนึ่งในนั้นคือ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) รอดูว่าจะเปิดประมูลได้เมื่อไหร่ หลังเจอ โรคเลื่อนมาหลายเดือน และปัจจุบันยังมี คดีฟ้องร้องกันอยู่ในชั้นศาล