

รฟม.ล้มประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม โบรกฯชี้CK-STECกระทบมากที่สุด

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ไอรา จำกัด (มหาชน) ระบุถึงกรณีที่คณะกรรมการคัดเลือกตาม มาตรา 36 แห่งพระราชบัญญัติการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ. 2562 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) มีมติเห็นชอบให้ยกเลิกการประกาศเชิญชวนร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มฯ ที่จะส่งผลกระทบต่อภาพรวมกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK กับบริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC ที่เข้าร่วมประกวดราคาครั้งนี้ แต่ถือว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในประเด็นที่ บล.ไอราฯ คาดไว้ ซึ่งจะทำให้ปริมาณงานก่อสร้างโครงการใหม่ ๆ ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และอาจทำให้มูลค่างานที่รอรับรายได้ (แบ็กล็อก) มีความไม่ต่อเนื่อง ส่งผลต่อการรับรู้รายได้ในอนาคต แนะนำ "ซื้อสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว" หุ้น STEC ราคาเป้าหมาย 27.25 บาท และ CK ราคาเป้าหมาย 25 บาท

ทั้งนี้ประเมินว่า การยกเลิกการประกวดราคา โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มฯ จะทำให้โครงการมีความล่าช้าออกไปอีก 6-9 เดือน เนื่องจากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ต้องกลับไปเริ่มกระบวนการประกวดราคาใหม่ทั้งหมด และยังมีความเสี่ยง หากในการเปิดประกวดราคาใหม่ รฟม. ใช้เกณฑ์ประเมินการให้คะแนน ด้วยการนำคะแนนเทคนิคก่อสร้าง 30% ไปพิจารณาร่วมกับคะแนนข้อเสนอทางการเงิน 70%

อย่างไรก็ตามเนื่องจาก รฟม.ได้ระบุการสงวนสิทธิ์ที่จะแจ้งยกเลิกการประกวดราคาไว้ในเอกสารการคัดเลือกเอกชน (RFP) จึงเชื่อว่าจะช่วยลดความเสี่ยงจากประเด็น

ที่จะถูกเอกชนฟ้องร้องในการยกเลิกการประกวดราคา ดังกล่าว

บล.ไอรา ระบุอีกว่า การลงทุนในหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างปี 2564 แนะนำหุ้นที่สามารถรับความเสี่ยงได้ โดยเน้นมูลค่า แบ็กล็อกที่มีอยู่ ต้องเพียงพอต่อการเติบโตไม่ต่ำกว่า 2-3 ปีข้างหน้า รวมถึงความสามารถในการทำงานอื่นเข้ามา เพื่อชดเชยความเสี่ยง ทั้งจากความล่าช้า และความไม่แน่นอนในงานประกวดราคาโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา คณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36ฯ ได้มีมติเห็นชอบให้ยกเลิกการประกาศเชิญชวนร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มฯ เนื่องจากคณะกรรมการคัดเลือกฯ เห็นว่า โครงการดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด ซึ่งเบื้องต้น คณะกรรมการคัดเลือกฯ เคยมีความเห็นร่วมกันว่า ศาลฯ น่าจะมีคำสั่ง ใด ๆ ออกมาภายใน 1 เดือน หลังจากที่ รฟม.เปิดรับข้อเสนอเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2563 แต่ปัจจุบัน ยังไม่มีความคืบหน้าทางคดี คณะกรรมการคัดเลือกฯ จึงเกรงว่าจะส่งผลกระทบต่อโครงการล่าช้าออกไปไม่มีกำหนด จึงมีมติให้ยกเลิกการประกาศเชิญชวนร่วมลงทุนฯ ดังกล่าว และออกประกาศเชิญชวนใหม่อีกครั้ง ซึ่ง รฟม.จะรับไปดำเนินการตามขั้นตอนต่อไป

ขณะที่นายภคพงศ์ ศิริกันทรมาศ ผู้ว่าการ รฟม. เปิดเผยว่า ขั้นตอนการออกประกาศเชิญชวนใหม่ จะใช้เวลาประมาณ 1-2 เดือนจากนี้ เนื่องจากต้องเปิดรับฟังความคิดเห็นของภาคเอกชน เพื่อนำมาประกอบในการกำหนดร่าง RFP ที่จะออกประกาศเชิญชวนใหม่ เช่น เกณฑ์การพิจารณาคะแนนด้านเทคนิค เป็นต้น ■