



ได้งานใหม่มากขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เมย์แบงก์กิมเอ็ง (ประเทศไทย) วิเคราะห์หุ้นบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น(UNIQ) จากการที่ UNIQ ลงนามงานโครงการรถไฟฟ้าไทย-จีน สัญญา 4-2 มูลค่า 10,570 ล้านบาท ปีนี้ ประมูลงานใหม่ได้มากขึ้น เมื่อรวม รถไฟฟ้าไทย-จีน สัญญา 4-6 มูลค่า 9,428 ล้านบาท และ รถไฟฟ้าทางคู่ บ้านไผ่-มุกดาหาร-นครพนม สัญญา 2 มูลค่า 28,333 ล้านบาท จะมี Backlog เพิ่มขึ้นประมาณ 6 หมื่นล้านบาท จากสิ้นปี 2563 ที่มี เพียง 1.2 หมื่นล้านบาท ทำให้แนวโน้มผลประกอบการจะดีขึ้น แต่คาดปีนี้อาจยังไม่เด่น เราประเมินราคาเป้าหมายให้เท่ากับมูลค่า ตามบัญชีต่อหุ้นได้เท่ากับ 7.8 บาท (เราปรับเพิ่มเป้าหมายจาก 5.5 บาท เป็น 7.8 บาท ในบทวิเคราะห์กลุ่มรับเหมาเมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2564) ราคาหุ้นปัจจุบันใกล้เคียงราคาเป้าหมาย เราคง แนะนำ ถือ

ลงนามงานโครงการรถไฟฟ้าไทยจีน

UNIQ เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2564 บริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างก่อสร้าง ในการพัฒนาระบบ รถไฟความเร็วสูง ไทย-จีน ระยะที่ 1 ช่วงกรุงเทพมหานคร-นครราชสีมา งานสัญญาที่ 4-2 งานโยธา สำหรับช่วงดอนเมือง-นวนคร กับรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย มูลค่าโครงการ 10,570 ล้านบาท ต่ำกว่าราคากลาง 10,917 ล้านบาท เล็กน้อย หลังจาก

กิจการร่วมค้า SPTK (บ.จีโนไฮโดร / บ.สหการวิศวรร และ บ.ทิพากร) เป็นผู้ชนะการประกวดราคา 8,626 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคากลางถึง 20.9% แต่ไม่ยอมยื่นยันราคา

งานในมือเพิ่มเป็น 6 หมื่นล้านบาท

UNIQ เหลือ Backlog ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 12,477 ล้านบาท ปัจจุบันเริ่มประมูลงานได้มากขึ้น คือ 29 มีนาคม 2564 ลงนาม รถไฟฟ้าไทย-จีน สัญญา 4-6 งานโยธาสำหรับช่วง พระแก้ว-สระบุรี 9,428 ล้านบาท (ต่ำกว่าราคากลาง 15.6%) และ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564 เสนอราคาต่ำสุด รถไฟฟ้าทางคู่ บ้านไผ่-มุกดาหาร-นครพนม สัญญา 2 มูลค่า 28,333 ล้านบาท (ใกล้ราคากลาง) ดังนั้น Backlog ปัจจุบันจะเพิ่มเป็นประมาณ 6 หมื่นล้านบาท

ผลประกอบการ 1Q64 น่าผิดหวัง

ผลประกอบการ 1Q64 ที่ผ่านมาน่าผิดหวังมีกำไรเพียง 6 ล้านบาท (-18%QoQ, -96%YoY) เนื่องจากงานในมือเก่ามีการแข่งขันรุนแรงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำ สองงานใหม่ที่ประมูลได้มา คือ รถไฟฟ้าทางคู่ บ้านไผ่-นครพนม สัญญา 2 มูลค่า 28,333 ล้านบาท และ รถไฟฟ้าไทย-จีน สัญญา 4-2 มูลค่า 10,570 ล้านบาท ซึ่งประมูลใกล้ราคากลาง คิดเป็นเกือบ 50% ของ Backlog จะทำให้กำไรในช่วงที่เหลือของปีดีขึ้นอย่างไรก็ตามคาดการณ์กำไรจะยังต่ำ 218 ล้านบาท ลดลง1% จากปีก่อน

ความเสี่ยง : ความล่าช้าของโครงการ / ราคาสต็อกก่อสร้าง / ปัญหาแรงงานก่อสร้าง

บล.เมย์แบงก์กิมเอ็ง(ประเทศไทย)