

# BEMมาแรงชิงสี่สัม CKอนาคตงานฟรี

#รฟม. #BEM #ทินหุ่น - รฟม. เริ่มขายซองประมูลรถไฟฟ้าสี่สัม 27 พ.ค.นี้ เร่งประกาศผู้ชนะส.ค. บิ๊ก BEM ประกาศควงคู่ CK เข้าร่วมเตรียมศึกษาคำนวณราคาใหม่ นักวิเคราะห์แนะจับตาเงื่อนไขเทคนิคหนุน BEM ซึ่ถ้าได้มีมูลค่าเพิ่มอีก 1.60 บาท จับตา CK โดดเด่นเตรียมมารับงานใหม่้อได้เปรียบคำนวณราคาใหม่ตามต้นทุนได้ เชื่อมาร์จิ้นขึ้น 8-9% ได้ลูก BEM-CKP ดัน →→→ **อ่านหน้า 2**

## ➔ BEM (ต่อจากหน้า 1)

การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ได้ออก "ประกาศเชิญชวน" เข้าร่วมคัดเลือกเป็นผู้ร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มแล้วทั้งการก่อสร้างโครงการสายสีส้มตะวันตก และการเป็นผู้ให้บริการเดินรถทั้งเส้นทาง โดยกำหนดวันซื้อเอกสารสำหรับการคัดเลือกเอกชน (Request for Proposal : RFP) 27 พฤษภาคม-10 มิถุนายนนี้ เบื้องต้นคาดการณ์จะสามารถประกาศผลการคัดเลือกเอกชนได้ภายในเดือนสิงหาคม 2565 เพื่อให้ภาคเอกชนสามารถเริ่มงานได้ภายในเดือนกันยายน 2565 นี้ เพื่อให้โครงการสายสีส้มส่วนตะวันออกสามารถเปิดให้บริการได้ภายในปี 2570 ตามกรอบเวลาที่กำหนด

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ผู้ที่เคยซื้อของเอกสาร RFP รวม 10 ราย เมื่อครั้งประกาศเชิญชวนเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2563 จะได้รับ RFP ครั้งนี้โดยอัตโนมัติ ประกอบด้วย BEM, BTSC, BTS, STEC, ITD, RATCH, CK, GULF, ซีโนไฮโดร คอร์ปอเรชั่น ลิมิเต็ด, และ บริษัท วรรณทัศน์ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด

### ● BEM ควง CK พร้อมลุย

ดร.สมบัติ กิจจาลักษณ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM เปิดเผยว่า บริษัทและบริษัทในเครืออย่างบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK มีความพร้อมที่จะเข้าร่วมคัดเลือก คาดว่าบริษัทจะได้รับของ RFP ภายในวันที่ 1 มิถุนายน โดยที่ผ่านมาทั้ง 2 บริษัทได้ร่วมกันศึกษารายละเอียดต่างๆ มาอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ต้องรอความชัดเจนของ RFP เพื่อนำหลักเกณฑ์-กติกาล่าสุดมาศึกษาใหม่ทั้งหมด

### ● CK อนาคตสดใส

นายสรพล วีระเมธิกุล ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มที่ออกมาครั้งนี้เร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้และเซอร์ไพรส์ตลาดพอสมควร โดยเฉพาะระยะเวลาการยื่นและพิจารณาที่จะรู้ผลในไตรมาส 3 โดยจะต้องจับตาในส่วนของเงื่อนไข TOR ว่าจะมีการกำหนดกติกาอย่างไร โดยเฉพาะเกณฑ์ด้านราคาและด้านเทคนิค หากมีเกณฑ์ด้านเทคนิคสูง ก็มีโอกาสที่ BEM และ CK จะได้เปรียบ เนื่องจากเป็นผู้ประกอบการไทยที่มีความสามารถด้านอุโมงค์ใต้ดิน

โดยสนใจหุ้น CK ซึ่งจะได้รับผลดีเข้ามาอย่างต่อเนื่องทั้งสายสีส้ม 1.2 แสนล้านบาท และยังมีงานสร้างเขื่อนที่จะเข้ามาอีก 8 หมื่นล้านบาท ตลอดจนรถไฟฟ้าสายสีม่วง และมอเตอร์เวย์ที่จะมาพร้อมๆ กัน นอกจากนี้ยังมีโอกาสที่รัฐบาลจะอัดเม็ดเงินเข้าสู่รับเหมามากขึ้น หลังจากที่จะล่อไปก่อนหน้านี้

โดยประเมินว่า CK จะได้เปรียบกลุ่มรับเหมารายอื่น ในช่วงที่ต้นทุนวัสดุก่อสร้างขึ้นมาเนื่องจากงานที่เข้ามาในอนาคตจำนวนมากคิดคำนวณบนพื้นฐานของต้นทุนใหม่ ต่างจากผู้ที่มีแบ็กล็อกจำนวน

มาก เชื่อว่ามาร์จิ้นจะสามารถขึ้นไปอยู่ในระดับ 8-9% จาก 3-4% ได้

ขณะเดียวกัน CK ยังจะได้ประโยชน์จากการถือหุ้น BEM, CKP ที่ผลประโยชน์จากการจะกลับมาโดดเด่นทั้ง 2 บริษัท ทั้งในแง่ของผู้ใช้บริการของ BEM ที่พุ่งขึ้นมสูง และการเข้าสู่ฤดูฝนที่จะส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำของ CKP แนะนำซื้อให้ราคาเหมาะสมที่ 28.32 บาท

### ● มีลุ้นทั้ง BTS BEM

ด้านนายณฤตม มุจจลินทร์กุล ผู้อำนวยการบริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด คาดว่า ทั้ง BTS และ BEM จะเข้าร่วมการประมูลสายสีส้ม โดยต้องรอ รฟม. ประกาศหลักเกณฑ์-รายละเอียดการประมูลโครงการว่าจะใช้เกณฑ์ใด เบื้องต้นประเมินตามเกณฑ์การประเมินความสามารถทางเทคนิค 30% และราคา 70% ว่า BEM จะมีความได้เปรียบเนื่องจากมีพันธมิตรที่แข็งแกร่งอย่าง CK ที่มีความสามารถด้านงานวิศวกรรมที่ซับซ้อน รวมถึงมีประสบการณ์ก่อสร้างอุโมงค์ลอดใต้แม่น้ำในไทย แนะนำ "ทยอยสะสม" เมื่อราคาอ่อนตัว หากเป็นผู้ชนะจะมีมูลค่าจากปัจจัยพื้นฐานได้อีก 1.40-1.60 บาทต่อหุ้น จากเป้าหมายที่ 9.90 บาท

สำหรับ BTS มีพันธมิตรที่มีความแข็งแกร่งด้านการเงินหลายราย แม้จะเสียเปรียบด้านเทคนิค แต่จะได้เปรียบด้านการเสนอราคาที่ได้เปรียบกับภาครัฐได้มากกว่า BEM โดยหากเป็นผู้ชนะการประมูล คาดว่าจะเพิ่มมูลค่าหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานได้ 1-1.30 บาท ทั้งนี้การเสนอราคาต่ำกว่าที่ประมาณการอาจมีผลต่อ "มูลค่าเพิ่มต่อหุ้น" ได้ อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาสั้นราคาหุ้นยังผันผวนสูงตามข่าวสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียว จึงแนะนำ "ชะลอการลงทุน" 📉