

CONTRACTOR



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ คาดโครงการต่างๆที่ค้างท่ออยู่จะเริ่มมีการทยอยเร่งการประมูล ได้แก่ 1) การเซ็นสัญญาารถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก, 2) รถไฟรางคู่จำนวน 3 เส้นทาง ได้แก่ ขอนแก่น-หนองคาย, ชุมทางถนนจิระ-อุบลราชธานี และปากน้ำโพ-เด่นชัย 3) มอเตอร์เวย์ 3 สาย M5, M8, M9
- ❖ แนวโน้มผลประกอบการของกลุ่มใน 3Q66 คาดมีโอกาสเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY จากปริมาณ Backlog ที่สูงขึ้นหนุนการรับรู้รายได้ และอัตรากำไรขั้นต้นที่ฟื้นตัว

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มผลประกอบการระยะยาวของกลุ่มรับเหมา หลังจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แล้วเสร็จ คาดจะทยอยมีการประมูลงานโครงการต่างๆที่ค้างท่อในช่วงที่ผ่านมา เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มขึ้นเป็น “มากกว่าตลาด”
- ❖ เราชอบกลุ่มผู้รับเหมาโยธามากกว่ากลุ่มงานเสาเข็ม จากปริมาณ Backlog ที่อยู่ในระดับสูง และเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากการประมูลงานโครงการใหม่ ส่วนผู้รับเหมาตอกเสาเข็มจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เริ่มมีการก่อสร้างแล้ว ทำให้อาจต้องเผชิญข้อจำกัดในด้านการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ไปอีก 2-3 ไตรมาส
- ❖ เราเลือก CK (TP@28.00) เป็น Top pick ของกลุ่ม จากปริมาณ Backlog ที่ทำระดับสูงสุดใหม่ และเลือก STEC (TP@15.20) เป็นตัวแทนกลุ่มที่ยัง Laggard