

Source : ผู้จัดการรายวัน

Date : - 9 มี.ค. 2561

Page :

8

No :



ชุมชนคนหุ้น

สนันท์ ศรีจันทรา

เสียโอกาสช้อนBANPU

ราคาหุ้นบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือหุ้น BANPU ทดوما 2 วันติดหลังจากศาลฎีกาพิพากษาให้ชดใช้ค่าเสียหายจำนวน 1,500 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี นับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2550 รวมเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 2,700 ล้านบาท

การหลุดตัวของหุ้น BANPU ส่วนหนึ่งอาจเกิดจากผลกระทบภาวะผันผวนของตลาดหุ้น แต่ผลกระทบสำคัญน่าจะเป็นเพราะการแพ็คดีลละเมิด โครงการสัมปทานเหมือนถ่านหินหงสา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวมากกว่า

วันจันทร์ที่ 5 มีนาคมที่ผ่านมา ก่อนวันตัดสินคดีโครงการหงสาเพียงวันเดียว หุ้น BANPU ปิดที่ 23.20 บาท เพิ่มขึ้น 0.50 บาท แต่วันที่ 7 มีนาคมมาลงมาปิดที่ 21.20 บาท โดยสองวันทำการ ปรับตัวลง 2 บาท หรือลดลง 8% เศษ

เช้าวันที่ 6 มีนาคม ศาลฎีกานัดฟังคำตัดสินโครงการหงสา และเป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไปแล้วว่า คำตัดสินของศาลฯ จะเป็นตัวแปรสำคัญกับราคาหุ้น

ถ้าศาลสั่งยกฟ้อง ยืนตามคำตัดสินของศาลศาลอุทธรณ์ จะเป็นข่าวดีที่กระตุ้นให้หุ้น BANPU พุ่งกระฉูด

แต่หากศาลยืนตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ที่สั่งให้ BANPU และบริษัทในเครืออีก 2 แห่ง ต้องชดใช้ค่าเสียหายให้นายคิระและพวก จำนวนเงินประมาณ 31,000 ล้านบาท หุ้น BANPU อาจถูกทุบลงไปกองกับพื้น

คำตัดสินของศาลฎีกา มีผลขึ้นหุ้น BANPU โดยตรง ซึ่งนักลงทุนควรชะลอการซื้อขาย เพื่อรอความชัดเจนของคดี

แต่นักลงทุนกลับแห่เข้าไปเก็งกำไรกันฝุ่นตลบ โดยไม่กังวลในความผันผวนที่จะตามมาหลังศาลมีคำพิพากษา

อย่างไรก็ตาม หลังปลดเครื่องหมาย "H" และเปิดให้ BANPU ซื้อขายใน ภายวันวันที่ 6 มีนาคมฯ ภายหลังศาลมีคำตัดสินคดี ราคาหุ้นไม่ได้สะท้อนสะท้อน รับข่าวร้าย เพราะนักลงทุนเข้าไปลุยซื้อหุ้นทำให้ราคาขยับขึ้นไป 24.20 บาท ก่อน จะถูกเทขาย จนถอยลงมาปิดที่ 23.20 บาท

คำสั่งให้ชดเชยค่าเสียหายรวมจำนวนประมาณ 2,700 ล้านบาท ไม่ใช่ชาวดีของ BANPU แน่ แต่นักเก็งกำไรอาจมองว่า การชดเชยค่าเสียหายให้กลุ่มนายคิระ จะไม่กระทบต่อผลประกอบการของบริษัท จึงชิงเข้าไปซื้อหุ้น

ฝ่ายบริหาร BANPU ออกมาแถลงแล้ว พร้อมจ่ายค่าชดเชยให้กลุ่มนายคิระ ทันที โดย BANPU และบริษัทลูกอีก 2 แห่ง ประกอบด้วย บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือหุ้น BPP และบริษัท บ้านปู อินเทอร์เน็ตชั้นเนล จำกัด จะร่วมกันชดเชยค่าเสียหายบริษัทละ 900 ล้านบาท โดยบันทึกในบัญชีไตรมาสแรกปีนี้

การจ่ายค่าชดเชยความเสียหายจำนวน 900 ล้านบาท สำหรับ BANPU ไม่ใช่ ปัญหาใหญ่ เพราะปี 2560 มีกำไรสุทธิกว่า 7,900 ล้านบาท เติบโตอย่างก้าวกระโดด เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิเพียง 1,677 ล้านบาท

แม้ BANPU จะชนหน้าแข้งไม่ร่วงกับค่าชดเชยจำนวน 900 ล้านบาท แม้การ แพ้คดี จะไม่กระทบต่อผลการดำเนินงานมากนัก แต่แรงขายกลับไหลทะลักเข้ามา ในหุ้นตัวนี้ จนราคายืนไม่อยู่

BANPU จัดอยู่ในหุ้นยอดนิยมตัวหนึ่ง มีผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวนทั้งสิ้น 45,571 ราย ถือหุ้นรวมกันในสัดส่วน 92.14% ของทุนจดทะเบียน โดยกลุ่มว่องกุศล กิจ ถือหุ้นในสัดส่วนที่น้อยมาก แต่กุมอำนาจบริหารมายาวนาน

ปัจจัยพื้นฐานของ BANPU ถือว่าแข็งแกร่ง โดยมีค่าพี/อี เรโซประมาณ 15 เท่า อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.84% และจ่ายเงินปันผลค่อนข้างสม่ำเสมอ จึงเป็นหุ้นที่จะเล่นเก็งกำไรระยะสั้นหรือถือเพื่อการลงทุนระยะยาวได้ ซึ่งกองทุนหลาย แห่ง ได้เข้ามาเก็บ BANPU ติดไว้ในพอร์ต

ใครที่ติดหุ้น BANPU ไว้ ไม่ต้องกังวลมาก ถ้าพร้อมจะถือยาว เพราะมีปัจจัย พื้นฐานรองรับ

แต่เสียดายแทนนักลงทุนที่แห่เข้าไปชิงเก็บ BANPU โดยเฉพาะการชิงเข้าไป เก็บก่อนวันที่ศาลนัดฟังคำตัดสิน หรือชิงเข้าไปซื้อหลังศาลมีคำพิพากษาแล้ว เพราะราคาหุ้นยังไม่ได้ซึมซับรับข่าวร้ายทั้งหมด

ถ้าไม่รีบร้อน และให้ความสำคัญกับความเสถียรมากสักหน่อย รอให้ศาลฎีกา มีคำตัดสินออกมาให้ชัดเจน รอให้ราคาหุ้นนิ่งเสียก่อน คงไม่ต้องแบกหุ้นต้นทุนสูง และวันนี้จะมีโอกาสได้ซื้อของถูกๆ อีกด้วย.