



กลุ่ม 'บีทีเอส' ไล่ล่าธุรกิจใหม่
ควักเงินซื้อ 1.5 หมื่นล้านบาท

> 18

กลุ่ม 'บีทีเอส' ไล่ล่าธุรกิจใหม่ ควักเงินซื้อ 1.5 หมื่นล้านบาท



● สมัยเริ่มกา เริ่มรู้
กรุงเทพธุรกิจ

ปี 2562 ไม่ใช่ปีที่ดีสำหรับการลงทุนสักเท่าไร ด้วยภาวะตลาดหุ้นผันผวนลงทุนทำอะไรได้ยาก(หากลงทุนระยะเวลา 1 ปี) ดัชนีเรียกว่าแทบจะไม่ไปไหน แต่คงไม่ใช่สถานการณ์ของกลุ่มบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ BTS และบริษัทลูกเจ้าของสี่นอกบ้าน บริษัทวีจีโอ จำกัด (มหาชน) หรือ VGI อย่างแน่นอน

ตลอดทั้งปีที่ผ่านมากลุ่มบีทีเอส สยายปีกเข้าไปลงทุนซื้อหุ้นในบริษัทที่ไม่เป็นธุรกิจหลัก จำนวนมาก จนทำให้เกิดคำถามตามมามากมายว่า จะต้องการเปลี่ยนไปเติบโตในธุรกิจอื่นหรือไม่ หรือธุรกิจการให้บริการเดินรถไฟฟ้าไปต่อไม่ไหว

หากไล่จากดีลการเข้าไปซื้อหุ้นรายการใหญ่ (Big Lot) พบว่าปีนี้ใช้เงินซื้อไปแล้วทั้งสิ้น 8,324 ล้านบาท ใน 5 ธุรกิจ ซึ่งเป็นการซื้อลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นแทบทั้งสิ้น

จากก่อนหน้านี ปี 2561 ได้ทุ่มเงินถึง 5,900 ล้านบาท ซื้อหุ้น 23 % ในธุรกิจโลจิสติกส์รายใหญ่ในไทยอย่าง "เคอรี่เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย)" เมื่อรวมในช่วง 2 ปี แล้วกลุ่มบีทีเอสใช้เงินลงทุนซื้อหุ้นในธุรกิจอื่นๆ

การลงทุนในธุรกิจอื่นกลุ่ม บีทีเอส

<p>• สิงหาฯ เม.ย. 2562</p> <p>NOBLE จำนวน 37.96 ล้านหุ้น ราคา 13.04 บาท มูลค่า 495 ล้านบาท</p>	<p>• ค้าปลีกไอที ก.ค. 2562</p> <p>COM7 จำนวน 70 ล้านหุ้น ราคา 21.43 บาท มูลค่า 1,510 ล้านบาท</p>
<p>• แพลตฟอร์ม-สื่อ-สินค้าความงาม ส.ค. 2562</p> <p>RS จำนวน 68 ล้านหุ้น ราคา 15.00 บาท มูลค่า 1,050 ล้านบาท</p>	<p>• บริหารซอฟต์แวร์ออฟฟิศ ธ.ค. 2562</p> <p>HUMAN จำนวน 85 ล้านหุ้น ราคา 7.70 บาท มูลค่า 655 ล้านบาท</p>
<p>• โลจิสติกส์ เม.ย. 2561</p> <p>เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) มูลค่า 5,900 ล้านบาท</p>	<p>• สื่อนอกบ้าน มี.ค. 2562</p> <p>PLANB จำนวน 721 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 6.40 บาท มูลค่า 4,614 ล้านบาท</p>

14,224 ล้านบาท
รายการใหญ่ในการเข้าไปซื้อหุ้นธุรกิจอื่นในปี นี้ คือการยอมทุ่มเงินซื้อลงทุนในเบอร์ 1 ธุรกิจสี่นอกบ้านบริษัท แพลนบี มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ PLANB จำนวน 721 ล้านหุ้น จากผู้ถือหุ้นเดิมและหุ้นเพิ่มทุนเพื่อถือหุ้นสัดส่วน 18.59 % ในราคาหุ้นละ 6.40 บาท รวมเป็นมูลค่า 4,614 ล้านบาท ผ่านการถือหุ้นของ VGI ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ BTS

PLANB มีสี่นอกบ้านหลากหลาย มีทั้งสื่อดิจิทัล-ออนไลน์ สื่อตามรถไฟฟ้าใต้ดิน (MRT) สื่อภาพนิ่งตามรถขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย สื่อตามสนามบิน และตามห้างซูเปอร์มาร์เก็ต และเป็นผู้ทำคอนเทนต์เพื่อขาย มีสินค้าคือวงเกียร์ลูกรูป ที่ได้รับความนิยม "BNK48" ทำให้สามารถตอบโจทย์ที่เป็นผู้นำธุรกิจสี่นอกบ้านของ VGI ได้แบบไม่มีคู่แข่ง

ถัดมาเข้าไปลงทุนใน บริษัทโนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ NOBLE จำนวน 37.96 ล้านหุ้น ราคา 13.04 บาท มูลค่า 495 ล้านบาท ถือหุ้นสัดส่วน 9.11 % พร้อมกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่มีบริษัทร่วมทุน (JV) กับทาง Hongkong Land หรือ HKL และ nCrowne

พร้อมกับการเดินหน้าพัฒนา คอนโดมิเนียมซูเปอร์ลักซ์วรี ก่อนหน้านี ทางกลุ่มบีทีเอสมีการลงทุนในธุรกิจนี้อยู่แล้ว ทั้ง บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ U และการร่วมลงทุนกับ บริษัท แอสเสอรี่ จำกัด (มหาชน) หรือ SIRI

หากแต่ดีลการซื้อหุ้นที่เริ่มฉีกไปจากธุรกิจหลักเริ่มเห็นมากขึ้นตั้งแต่การซื้อหุ้นบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) หรือ COM7 จำนวน 70 ล้านหุ้น ราคา 21.43 บาท มูลค่า 1,510 ล้านบาท ตามมาด้วยการสร้าง

ความฮือฮาด้วยการเข้าถือหุ้นใน บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) หรือ RS จำนวน 68 ล้านหุ้น ราคา 15.00 มูลค่า 1,050 ล้านบาท เพื่อถือหุ้นในสัดส่วน 6.06 %

และล่าสุดการลงทุนในบริษัท ฮิวแมนิก้า จำกัด (มหาชน) หรือ HUMAN ดำเนินธุรกิจบริหารซอฟต์แวร์ให้กับลูกค้าคอร์ปอเรท จำนวน 85 ล้านหุ้น ราคา 7.70 บาท มูลค่า 655 ล้านบาท เพื่อถือหุ้นในสัดส่วน 12.50 %

การเดินทางลงทุนในธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ ธุรกิจหลักด้วยการเข้าไปถือหุ้นในสัดส่วนไม่เกิน 10 % เป็นเรื่องที่ไม่ได้กระทบฐานการเงินของกลุ่มบีทีเอส แต่ด้วยรายได้หลักที่อิงกับ ธุรกิจบริหารจัดการระบบขนส่งมวลชน 80% แต่ด้วยธุรกิจที่อิงกับสัมปทานและการขยายมีปัจจัยด้านการเมืองเข้ามาเกี่ยวข้อง ทำให้การเติบโตรายได้ไม่สม่ำเสมอ

สวนทางกับธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ คิดเป็น สัดส่วนรายได้ 14%, 1% และ 5% ตามลำดับ แต่กลับมีการเติบโต 32.1%, 14.7% และ 101.2% ตามลำดับ ที่สำคัญยังมีอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าเป็นเท่าตัว

อัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจสื่อโฆษณายู่ที่ 50.7% ธุรกิจอสังหาฯ 19.1% ธุรกิจบริการ 3.9% ส่วนธุรกิจจัดการระบบขนส่งมวลชน อยู่ที่ 16.8% ซึ่งทางบีทีเอสระบุชัดเจนว่า การเข้าซื้อธุรกิจอื่นเป็นการมาเสริมรายได้ในอนาคต ไม่ต้องการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่จะใช้กลยุทธ์ให้สินค้าหรือบริการ มาตอบโจทย์ธุรกิจหลักของบีทีเอสสุดท้าย ทำให้รายได้เติบโตได้ต่อเนื่อง