



หุ้น BTS หยอดเสน่ห์แล้วจริงหรือ

หุ้นบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ BTS ร่วงลงทันที ภายหลัง “ซัชชาติ สิทธิพันธุ์” ผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานครคนใหม่ เข้ารับตำแหน่งและเริ่มทำงานอย่างเป็นทางการวันแรกเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2565

จากก่อนหน้านี้ตลอด 4 วันทำการ (26-31 พฤษภาคม) ที่ผ่านมา หุ้น BTS ปรับตัวเชียวโยนในแดนบวกติดต่อกันอย่างต่อเนื่อง โดยราคาหุ้นเคลื่อนไหวระหว่าง 8.65-8.90 บาท เฉลี่ยสูงขึ้น 3.49% จากราคาปิดครั้งก่อน ซึ่งเป็นช่วงที่ยังไม่มีความชัดเจนว่า “ซัชชาติ สิทธิพันธุ์” จะได้รับการรับรองจากคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ให้ดำรงตำแหน่งผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานครหรือไม่ กระทั่งล่าสุด (1 มิถุนายน) ราคาหุ้นมาขึ้นที่ 8.80 บาท มูลค่าการซื้อขายหดเหลือ 200 ล้านบาทต้น ๆ

หุ้น BTS เคยถูกแรงขายกดราคาให้ลดลงมาก่อนแล้ว จากประเด็นร้อนแรงเมื่อ “ซัชชาติ สิทธิพันธุ์” ตอบคำถามสื่อมวลชนเกี่ยวกับราคาที่เหมาะสมของรถไฟฟ้าบีทีเอส สายสีเขียว และการเปิดเผยสัญญาสัมปทานรถไฟฟ้าตามที่หลายฝ่ายเรียกร้องต่อสาธารณะ

โดยในขณะนั้นราคาหุ้น BTS ปรับตัวลงติดต่อกัน 3 วันทำการ หดจากระดับ 9 บาท (ณ 20 พฤษภาคม) มาอยู่ที่ 8.60 บาท (25 พฤษภาคม) ส่วนหนึ่งต้องยอมรับว่าเป็นผลจากความกังวลของนักลงทุนกรณี BTS อาจเสียประโยชน์จากโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว

หากย้อนกลับไป พบว่าจุดเริ่มต้นของประเด็นดังกล่าว มีที่มาจากกรณี พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี พร้อมทั้งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย ระบุว่าให้อำนาจผู้ว่าฯ กทม.เป็นผู้พิจารณาการต่อสัมปทาน ซึ่งแต่เดิมอำนาจการต่อสัมปทานจะอยู่ที่กระทรวงมหาดไทย และผู้ว่าฯ กทม. ขณะที่สัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียวภายใต้ BTS จะหมดอายุสัมปทานลงในปี 2572 หรืออีก 7 ปีข้างหน้า

ในครั้งนั้น “ซัชชาติ” ระบุว่า เรื่องนี้ต้องรอให้ได้รายละเอียดเพิ่มเติม ต้องตรวจสอบดี ๆ เมืองต้นมี 3 ประเด็นคือ ต้องดูเรื่องนี้เป็นอย่างไร สัญญาเดินรถเป็นอย่างไร และการต่อสัญญาสัมปทาน โดยต้องฟังเหตุผล พร้อมย้ำ

ว่า BTS สายสีเขียว 25-28 บาท เป็นราคา 8 สถานี ไม่ใช่ตลอดสาย ซึ่งเรื่องนี้น่าจะมีคำตอบได้ภายในระยะเวลา 1 เดือนหลังจากเข้ารับตำแหน่ง

ผู้ว่าฯ กทม.คนที่ 17 ได้สร้าง Sentiment เชิงลบต่อหุ้น BTS เพราะประเมินเบื้องต้นแล้วผู้ว่าฯ คนใหม่ต้องการลดค่าตัวลงมาต่ำกว่าที่ BTS คาดหวัง จึงต้องรอดูนโยบายหลังจากนี้ว่าจะมีความชัดเจนอย่างไร แต่ภาพรวมคาดว่าความกังวลต่อเรื่องนี้จะเป็แค่ผลกระทบระยะสั้น

นอกจากประเด็นรถไฟฟ้าสายสีเขียวแล้วยังต้องจับตากรณี BTS เข้าร่วมประมูลและโอกาสชนะในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ซึ่งการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ได้เปิดขายซองเอกสารคัดเลือกเอกชน (RFP) ร่วมลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ครั้งที่ 2 แล้ว ระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคมจนถึงวันที่ 10 มิถุนายน 2565 หลังจากนั้นมีการกำหนดรับซองข้อเสนอในวันที่ 27 ก.ค. 2565 ก่อนเปิดซองข้อเสนอในวันที่ 1 สิงหาคม 2565 เพื่อลงนามในสัญญาร่วมลงทุนภายในปลายปีนี้ ซึ่งกลุ่ม BTS เข้ามาซื้อซองเอกสารแล้วด้วย

“กิจพณ ไพโรพคาสกิจ” ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์และนักกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ยูโอบี เคียเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีมุมมองว่า ในเบื้องต้นมีความชัดเจนระดับที่ผู้ว่าฯ กทม.คนใหม่ต้องการให้ระบบขนส่งมวลชนในพื้นที่กรุงเทพฯ มีการรวมศูนย์แห่งเดียวภายใต้กระทรวงคมนาคม

นอกจากนี้ ภาระหนี้ที่มีต่อ BTS สูงถึง 3.8 หมื่นล้านบาท หากมีการต่อสัญญาสัมปทานสายสีเขียว กทม.จะต้องแบกรับหนี้ก้อนนี้ด้วย จึงต้องพิจารณาว่าจะมีผลดีหรือผลเสียจะคุ้มค่าหรือไม่หากจะมีการต่อสัมปทานออกไป

ส่วนกรณีการเข้าประมูลสายสีส้ม ประเมินว่าโอกาสที่ BTS จะชนะการประมูลมีน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัททางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ที่มีโอกาสชนะสูงกว่า เนื่องจากมีความชำนาญและเชี่ยวชาญงานทางด้านใต้ดินมากกว่า ทำให้ BEM มีโอกาสได้รับคะแนนทางด้านเทคนิคมากกว่า