

จับกระแส



● นงกศ พิฎฑาติ

หุ่นการบินร่วงเกินเหตุ

กรณีที่ ICAO หน่วยงานซึ่งมีหน้าที่ประเมินมาตรฐานการดูแลธุรกิจการบินแต่ละประเทศ ตรวจสอบการทำงานนกรมการบิน พลเรือนไทย (บพ.) ผู้มอบใบอนุญาตให้สายการบินในประเทศไทย พบว่า ต่ำกว่ามาตรฐาน ส่งผลให้หลายประเทศ อาทิ ญี่ปุ่น เกาหลี จีน ห้ามไม่ให้สายการบินไทยเพิ่มเที่ยวบินเหมาลำ รวมถึงเพิ่มจุดบินใหม่ๆ สร้างความกังวลใจไปถึงการดำเนินธุรกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งต้องใช้เวลากว่าจะรับรู้

สิ่งแรกที่จะสะท้อนผลกระทบอันดับแรกคือ ราคาหุ้น เมื่อมีข่าวร้ายเกิดขึ้นไม่ว่าจะจริงหรือไม่ ราคาหุ้นก็จะตอบรับในทันที เช่นเดียวกัน หุ้นสายการบิน 4 แห่งประกอบด้วย บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด(มหาชน) AAV บริษัทการบินไทย จำกัด(มหาชน) THAI บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด(มหาชน) AOT บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) NOK



เมื่อย้อนพิจารณาราคาหุ้นจะพบว่าปรับลดลงเกือบทั้งกลุ่มยกเว้นหุ้นการบินไทย ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.11% ขณะที่ **หุ้นเออีวีปรับ ลดลงมากที่สุด 13.79%** **หุ้นเอไอที ลดลง 2.01%** **หุ้นนกแอร์ ลดลง 9.38%** บล.เอเชียพลัส ระบุว่าภาครัฐฯ กำลังเร่งแก้ไขปัญหา หลัง บพ. สอบตกมาตรฐานการบิน จนบางประเทศห้ามเพิ่มเที่ยวบินเหมาลำและจุดบิน แต่ **เชื่อว่าจะไม่เกิดกรณีร้ายแรงห้ามบินไปต่างประเทศ ขณะที่หุ้นหลายบริษัทน่าจะปรับตัวลงแรงเกินเหตุแล้ว**

ภายใต้สถานการณ์ที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน แม้จะมีหลายสายการบินได้รับผลกระทบ เช่น นกสัฎฐ์ ถือหุ้นทางอ้อม 24% สายการบิน ไทยแอร์เอเชีย เอ็กซ์ และเอเชีย แอตแลนติก แอร์ไลน์ ยกเว้นเออีวี น่าจะกระทบจำกัด เพราะ ไทยแอร์เอเชีย เอ็กซ์ แม้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน แต่ไม่มีถือหุ้นระหว่างกัน ดังนั้น จึงกระทบเพียงแต่การเปิดจุดบินใหม่ในจีน หากรัฐฯแก้ไขตามกำหนดเวลา ยังน่าจะมีลุ้นเปิดได้ทันตามกำหนดในไตรมาส 4/58

ผลกระทบน่าจะส่งผลมากที่สุดที่เอไอทีเป็นหลักในฐานะผู้ให้บริการสนามบินหลักของประเทศ แต่ ถ้าพิจารณาข้อมูลจากกระทรวงคมนาคมออกมาระบุว่า มาตรการต่างประเทศรอบนี้ กระทบเที่ยวบินเช่าเหมาลำจำนวน 400 เที่ยวบิน และผู้ใช้บริการ 1 แสนคน พบว่านับเป็นสัดส่วนน้อยมาก เมื่อเทียบกับภาพรวมเที่ยวบิน และผู้ใช้บริการโดยรวมในแต่ละปี คือ 0.06% และ 0.1% ตามลำดับ เท่านั้น

ฝ่ายวิจัยยังได้ทำการศึกษามูลค่าพื้นฐานเอไอทีที่กำหนดให้เที่ยวบินเหมาลำ และผู้โดยสารที่เดินทางโดยเที่ยวบินประเภทดังกล่าวซึ่งปกติสูงไม่เกิน 5% ของเที่ยวบินทั้งหมด ถูกยกเลิกทั้งหมด คาดจะกดดันให้กำไรสุทธิเอไอทีหายไปราว 15% จากประมาณการเดิม

บล.ทิสโก้ เชื่อว่ารัฐบาลสามารถแก้ปัญหาได้ เนื่องจากมีอำนาจที่จะสั่งให้กระทรวงคมนาคม ปฏิบัติตามมาตรฐานของทาง ICAO ให้ได้ทันที แม้นักท่องเที่ยวจำนวนมากจะเกี่ยวข้องกับประเทศข้างต้น แต่ประเมินว่าเที่ยวบินเช่าเหมาลำคิดเป็นเพียง 4% ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมด ในปีก่อนหากสมมติฐานนักท่องเที่ยวต่างชาติ 30 ล้านคนก็คงโดนกระทบในจำนวน 4% เช่นกัน เชื่อว่ารัฐบาลจะดำเนินการอย่างรวดเร็วในการแก้ปัญหา

เมื่อเห็นแบบนี้แล้ว หากใครสนใจลงทุนหุ้นกลุ่มนี้ ถึงเวลาที่จะพลิกวิกฤติให้เป็นโอกาสของการลงทุน