

'สถาบัน'หยุดซื้อหุ้นซีพีออลล์ คาดผลสรุปหารือร่วมกันวันนี้แสดงจุดยืนลดสัดส่วน - กรุงเทพธุรกิจ ฉบับวันที่ 18 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559

บลจ.ธนาชาติ-กรุงศรี-ยูโอบีลดน้ำหนักลงทุนต่อเนื่อง

"สมาคมบลจ." จับมือ "นักลงทุนสถาบัน" ประชุมพร้อมแถลงจุดยืนวันนี้ กรณีผู้บริหารระดับสูงซีพีออลล์ ใช้ข้อมูลภายในซื้อ-ขายหุ้น"สยามแม็คโคร" ด้าน"สมาชิก"ยืนยัน มุมมองเดิม"ไม่ลงทุนเพิ่ม-ลดน้ำหนัก-ไม่ให้" น้ำหนักการลงทุน"

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (บลจ.) นัดประชุมหารือกับนักลงทุนสถาบันวันนี้ (18 ก.พ.) เพื่อกำหนดจุดยืนของผู้ลงทุนสถาบัน กรณีการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของผู้บริหาร บริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) CPALL ในการซื้อขายหุ้น บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) MAKRO และยอมเสียค่าปรับต่อการกระทำดังกล่าว

แหล่งข่าวจากวงการ บลจ.รายหนึ่ง เปิดเผยว่า ท่าทีของบริษัทในวันนี้ ยังคงเหมือนเดิมไม่ได้เปลี่ยนแปลงอะไร คือ ไม่ลงทุนเพิ่ม และจะทยอยลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นลง แต่ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ขณะที่ช่วงที่ผ่านมา บลจ.กรุงศรี บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) และบลจ.ธนาชาติ ระบุว่า ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นซีพีออลล์ ลงมาแล้ว โดยทำตามหลักการ ที่ได้วางเอาไว้ โดยจะไม่ให้ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นและตลาด

ด้าน บลจ.ธนาชาติ ระบุว่า มุมมองของบริษัท ยังคงเหมือนเดิมไม่ได้เปลี่ยนแปลงอะไรจากในครั้งแรกที่เกิดเรื่องขึ้น โดยได้ทยอยลดน้ำหนักลงทุนลง และไม่ได้ลงทุนเพิ่ม โดยดูจังหวะในการทยอยขายออกมา เพื่อไม่ให้กระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและตลาด

"ในส่วนของบลจ.ธนาชาติ มีจุดยืนเรื่องนี้ที่ชัดเจนเช่นกัน"

ขณะที่ บลจ.วรรณ ระบุว่า บริษัทไม่ได้ให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มค้าปลีกมาตั้งแต่ต้น และหุ้นกลุ่มนี้ ที่บริษัทชอบก็เป็นหุ้นตัวอื่น ในส่วนที่มีลงทุนก็เป็นหุ้นที่ต้องลงทุนเกาะ ไปกับดัชนีตรงนั้นคงทำอะไรไม่ได้อยู่แล้ว แต่ถือว่าน้ำหนักการลงทุนของบริษัทไม่ได้มากอะไรตั้งแต่ก่อนเกิดเรื่อง

สอดคล้องกับแหล่งข่าวจากวงการบลจ.อีกรายหนึ่ง มองว่า บริษัทมองเรื่องมูลค่าหุ้นมากกว่า ซึ่งหุ้นซีพีออลล์ ไม่ได้อยู่ในความสนใจของบริษัทมาตั้งแต่ต้น และก่อนที่จะเกิดเรื่อง ประเด็นธรรมาภิบาลก็ติดตาม แต่ต้องนำเรื่องมูลค่าหุ้นมาพิจารณาประกอบด้วยเช่นกัน

"วันหนึ่งถ้าราคาหุ้นซีพีออลล์ ปรับตัวลงมาจนมูลค่าน่าสนใจ บริษัทอาจจะทยอยเข้าไปลงทุนได้เช่นกัน แต่สัดส่วนการลงทุนถือว่าไม่มาก"

บทวิเคราะห์บล.ดีบีเอส วิดเคอร์ส ระบุว่า การที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับและ ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)- นักลงทุน สถาบัน หนุนทำที่ประชุมสมาคม บลจ. 18 ก.พ.นี้ ถกคำตอบเรื่อง ธรรมภิบาล วัตถุประสงค์หุ้นซีพี ออลล์ กลุ่มบริษัทประกันชีวิต เล็งทบทวนแผนลงทุนหุ้นกู้ในอนาคต ขณะที่ตลาด-สำนักงาน ก.ล.ต.อยู่ระหว่างหารือปรับเพิ่มแนวทาง ปฏิบัติธรรมภิบาล จาก 5 หมวด เป็น 8 หมวด คาดบังคับใช้ อีก 2 ปี สมาคมนักวิเคราะห์ลดความถี่จัดทำวิเคราะห์ หุ้นซีพี บกพร่อง

จากผลกระทบดังกล่าวทำให้ราคาหุ้น ซีพีออลล์ปรับลดลง ตั้งแต่มีข่าวว่ายังให้กรรมการบริหารที่ถูกเปรียบเทียบปรับ เรื่องการใช้ข้อมูลภายในเกี่ยวกับ MAKRO ปฏิบัติงานต่อไป โดยให้เหตุผลว่าเพราะกระทำไปโดยขาดความเข้าใจในกฎเกณฑ์ อย่างถ่องแท้ และยังมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ของก.ล.ต.

ทีมกลยุทธ์เห็นว่าเรื่องข้างต้นแม้ไม่ใช่เรื่องปัจจัยพื้นฐานโดยตรง แต่ก็ทำให้ราคาหุ้นซีพีออลล์ปรับตัวขึ้นได้ยาก และมีการซื้อขายที่ผันผวนสูง ในช่วงที่ยังมีความไม่แน่นอนว่าทาง บลจ.และนักลงทุนสถาบันต่างๆ จะมีการขายหุ้นออกมาในอนาคต หรือไม่ (Selling Pressure) จึงแนะนำว่าควรไปเลือกซื้อหุ้นพื้นฐานดีในตัวอื่นๆที่ไม่มีเรื่องค้างคา (overhang) จะดีกว่า จนกว่า จะ มีความกระจ่างออกมา แม้ว่าในแง่ปัจจัย พื้นฐานจะแนะนำให้ลงทุนได้

ล่าสุดราคาหุ้นบริษัทซีพีออลล์ปิดตลาดที่ราคา 41 บาทเพิ่มขึ้น 0.05 บาท คิดเป็น 1.23% มูลค่า 826 ล้านบาท

ที่ผ่านมา นายบัณฑิต นิจรवार กรรมการผู้อำนวยการ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)ได้ส่งข้อเสนอแนะต่อ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบด้วย ควรจะมีการปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่ใช้ควบคุมการใช้ข้อมูลอินไซด์ของผู้บริหารและ คณะกรรมการบริษัทให้ชัดเจนกว่านี้ โดยต้องให้ออกจากตำแหน่งและห้ามยุ่งเกี่ยวกับการบริหารธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนอีกต่อไป หรือกรณีทำผิดกฎตามหลักธรรมาภิบาลอื่นๆ ด้วย ควรต้องมีการบังคับให้เปิดเผยข้อมูลของผู้บริหารและคณะกรรมการ ของบริษัทจดทะเบียนต่อสาธารณชนโดยละเอียด

โดยปัจจุบันพบว่า บางบริษัทยังมีการ ละเลยในเรื่องดังกล่าว และเพิ่มกฎเกณฑ์ให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถประเมินผล งานของกรรมการอิสระในแต่ละปี โดยกรรมการอิสระถือว่าเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายย่อย แต่กลับพบว่ามีผู้ที่ละเลยหน้าที่ ดังกล่าว