

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/บริษัทจดทะเบียนด้านสาธารณูปโภค

วันที่: จันทร์ 27 มีนาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7150

หน้า: 9(บนขวา)

Col.Inch: 14.46

Ad Value: 12,291

PRValue (x3): 36,873

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: กสทช.ยกเลิก Must Have

กสทช.ยกเลิก Must Have

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า เมื่อวันที่ 23 มี.ค. 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) นัดพิเศษครั้งที่ 7/2566 ได้พิจารณาเรื่อง เห็นควรยกเลิกประกาศคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ เรื่อง หลักเกณฑ์รายการโทรทัศน์สำคัญที่ให้เผยแพร่ได้เฉพาะในบริการโทรทัศน์ที่เป็นบริการทั่วไป พ.ศ. 2555 (ประกาศ Must Have) ซึ่งเป็นประกาศที่กำหนดให้รายการกีฬา 7 ประเภท คือ การแข่งขันฟุตบอลโลก รอบสุดท้าย (FIFA World Cup Final), การแข่งขันกีฬาซีเกมส์ (SEA Games), การแข่งขันกีฬาเอเชียนเกมส์ (Asian Games), การแข่งขันอาเซียนพาราเกมส์ (ASEAN Para Games), การแข่งขันเอเชียนพาราเกมส์ (Asian Para Games) และการแข่งขันกีฬาโอลิมปิก (Olympic Games) ที่หากมีการได้รับสิทธิให้นำมาออกอากาศในประเทศไทยต้องนำทั้ง 7 รายการ มาเผยแพร่ผ่านทางโทรทัศน์ที่ให้บริการเป็นการทั่วไป (ภาคพื้นดิน) เป็นอันดับแรก และจะมีผลต่อเนื่องทำให้ทั้ง 7 ประเภทรายการแข่งขันก็จะถูกนำสัญญาณไปออกอากาศผ่านระบบดาวเทียม เคเบิล และ IPTV ภายใต้ กฎ Must Carry

ทั้งนี้ในที่ประชุมได้มีการให้ความเห็นชอบ (ร่าง) ประกาศ กสทช. เรื่อง ยกเลิกประกาศ กสทช. เรื่อง หลักเกณฑ์รายการโทรทัศน์สำคัญที่ให้เผยแพร่ได้เฉพาะในบริการโทรทัศน์ที่เป็นบริการทั่วไป พ.ศ. 2555 โดยมอบหมายให้สำนักงาน กสทช. จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นของผู้มีส่วนได้เสียและประชาชนทั่วไป เพื่อนำความเห็นที่ได้มาประกอบการพิจารณาก่อนออกประกาศ โดยมีระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นของผู้มีส่วนได้เสียและประชาชนทั่วไปเวลา 30 วัน



3BB ชวนเซ กระทบอนาคต JASIF

ท่ามกลางปัญหาการขาดสภาพคล่องที่คุกรุ่นไปทั่วโลก บริษัท **ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน)** หรือ **TTTBB** แต่คนส่วนใหญ่เรียกว่า **3BB** ได้สร้างความหวาดเสียวขึ้นในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าอาจกำลังประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง

จุดเริ่มต้นของปัญหาที่มีมาจาก 3BB ได้ร่อนจดหมายถึงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) **บัวหลวง** ในฐานะผู้จัดการกองทุนรวม **โครงสร้างพื้นฐาน บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน** หรือ **แจสอิฟ (JASIF)** ลงวันที่ 20 มีนาคม 2566 ระบุว่าไม่สามารถชำระค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสงส่วนที่เหลือของงวดที่ครบกำหนดชำระวันที่ 15 มีนาคม 2566 ให้แก่กองทุน JASIF ได้ โดยได้ชำระค่าเช่าไปเพียงบางส่วนจำนวน 700 ล้านบาท จากทั้งหมด 900 ล้านบาท

ซึ่งในทางปฏิบัติ 3BB จะต้องชำระค่าเช่าคงค้างส่วนที่เหลือทั้งหมดภายในระยะเวลา 5 วัน นับจากวันครบกำหนดชำระ (Due date) คือ 15 มีนาคม 2566 แต่ระหว่างทาง 3BB ทอยจ่ายชำระเพิ่มเติมได้อีกเพียง 157 ล้านบาท ทำให้ ณ ปัจจุบันมียอดค่าเช่าส่วนที่เหลือค้างชำระดังกล่าวจำนวนไม่เกิน 43 ล้านบาท

ตามเงื่อนไขในสัญญาเช่าระหว่างกองทุน JASIF กับ 3BB นั้น 3BB สามารถชำระค่าเช่าล่าช้าได้ไม่เกิน 15 วัน นับจากวันครบกำหนดชำระ ดังนั้นเม็ดเงินจำนวนไม่เกิน 43 ล้านบาทนี้ ก็จะต้องชำระภายในวันที่ 30 มีนาคม 2566 โดยในระหว่างนี้ 3BB จะต้องเสียค่าปรับในอัตรา 7.50% ต่อปี จนกว่าจะชำระค่าเช่าครบถ้วน

หากมองในมุมมองของ 3BB แล้ว ตามคำชี้แจงพบว่า ต้นตอของปัญหาเป็นผลมาจากสถานการณ์การแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจบรอดแบนด์ และต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น จึงส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสด และหากสถานการณ์การแข่งขันยังคงรุนแรงต่อเนื่อง 3BB อาจ

มีกระแสเงินสดไม่เพียงพอชำระค่าเช่าให้แก่กองทุนได้ครบจำนวนตามสัญญาเช่า หรือภายในระยะเวลาที่กำหนดในเดือนต่อไป

ดังนั้น 3BB จึงต้องการให้กองทุน JASIF เข้ามาร่วมแก้ไขปัญหาเพื่อพิจารณาหาแนวทางร่วมกัน เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการแข่งขันของธุรกิจบรอดแบนด์

ซึ่งเบื้องต้นมีมุมมองว่า แนวทางการแก้ไขปัญหาน่าจะ มีการปรับโครงสร้างการปรับเปลี่ยนค่าเช่าเพื่อให้ 3BB มีความสามารถในการชำระค่าเช่าได้ในอนาคต

ราคาหน่วยลงทุนของ JASIF ตอบสนองในทิศทางขาลงแรงสำหรับการซื้อขายเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2566 โดยวอลุ่มการซื้อขายในวันนั้นหนาแน่นถึง 1.42 พันล้านบาท ท่ามกลางราคาที่ลดลง 9.09% หดมาที่ 7 บาท มูลค่าหายไป 0.70 บาท เมื่อปิดตลาด จากราคาปิดก่อนหน้านี้นี้ที่ 7.70 บาท

วันที่ทำการถัดมา (24 มีนาคม 2566) JASIF ดีดแรงในช่วงเปิดตลาดขึ้นไปสูงสุด 7.20 บาท ต่ำสุด 6.95 บาท จากนั้นประคองตัวปิดได้ที่ 7.05 บาท บวก 0.71%

ส่วนความเคลื่อนไหวของหุ้น บริษัท **แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)** หรือ **ADVANC** สเปนเซอร์รายใหม่ ราคาหุ้นร่วงลงเช่นกัน 0.47% หรือ 1 บาท ปิดที่ 213 บาท

ขณะที่วันทำการถัดมาราคาหุ้นเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับ JASIF คือเปิดตลาดระดับสูง 215 บาท จากนั้นเริ่มมีแรงขายกดดันไปต่ำสุดที่ 212 บาท และปิดตลาด 213 บาท ไม่เปลี่ยนแปลง

หากมองในมุมมองของนักวิเคราะห์แล้ว สถานการณ์เช่นนี้ไม่น่าจะส่งผลดีต่อ JASIF ซักเท่าไร แต่ผลกระทบต่อจะมากน้อยอย่างไรนั้น นักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) **ยูโอบี เคย์เฮียน** มองว่าความเสี่ยงเรื่องการชำระค่าเช่านี้จะลดลงถ้า ADVANC มาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ 3BB

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: จันทร์ 27 มีนาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7150

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 65.17

Ad Value: 55,394.50

PRValue (x3): 166,183.50

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: 3BB ชวนเซ กระทบอนาคต JASIF

โดยปัจจุบันยังอยู่ระหว่างรอกทางสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) อนุมัติโดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นได้ในช่วงปลายไตรมาส 2 ปี 2566 นี้ โดยไม่คิดว่า ADVANC จะยกเลิกการซื้อขายหรือปรับเปลี่ยนราคาซื้อขาย 3BB รวมถึง JASIF

แต่อย่างไรก็ตาม ภาพรวม JASIF มีอัฟไซด์ (Upside) ที่จำกัด และมีความเสี่ยงในเรื่องสัญญาเช่าในระยะยาวอยู่แล้ว จึงมีคำแนะนำเพียง "ถือ" (NEUTRAL) ให้ราคาเป้าหมายที่ 8 บาทต่อหุ้น

ส่วนทางกับบล.กสิกรไทย ที่ออกมาลดราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ลง 16.7% เป็น 7 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ขาย" จากการปรับลดมูลค่ายุติธรรมให้กรณีเลวร้ายที่สุดเพื่อสะท้อนสถานการณ์ของ 3BB ลดคำแนะนำลงเป็น "ขาย" ด้วยปัจจัยจุดจากการเลื่อนชำระเงินดังกล่าว และอัตราการจ่ายปันผลต่อหน่วยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างค่าเช่า ตลอดจนความกังวลต่อแนวโน้มธุรกิจและจากรายได้ที่ลดลง งบดุลที่ตึงตัวมากขึ้นและกระแสเงินสด

จากปัญหาสภาพคล่องอาจจำเป็นต้องเจรจาปรับโครงสร้างค่าเช่า ซึ่งมีโอกาสเกิดใน 3 สถานการณ์ คือ 3BB อาจเรียกร้องขอเลื่อนการชำระเงินไปอีกระยะ เช่น 3-6 เดือน และอาจชำระเงินเป็นระบบผ่อนชำระแทน หรือ 3BB อาจเสนอขอให้ปรับโครงสร้างค่าเช่าและเงื่อนไขชำระเงินอิงตามที่ ADVANC เคยเสนอ และ 3BB อาจเรียกร้องขอให้สิ้นสุดสัญญารับประกันรายได้

อย่างไรก็ตาม เบื้องต้นฟากฝั่งของ ADVANC ยืนยันว่าจะไม่ล้มดีลซื้อ 3BB แต่บทสรุปของเรื่องนี้ สุดท้ายคงต้องติดตามการเจรจาระหว่าง ADVANC กับบมจ.จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล (JAS) ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของ 3BB และ JASIF รวมถึงบลจ.บัวหลวง ที่จะตัดสินใจต่อปัญหานี้อย่างไร ■