



■ จับตัวช่วงเวลาชิงสโโอลิมปิก

พลตรี บุญญฤทธิ์ วิสมล เลขานุการ
บริหาร โทรทัศน์รวมการเฉพาะกิจ หรือ ทีวีพูล
เป็นประธาน ประชุมและจับสลากช่วงเวลา
ของการถ่ายทอดสดในประเทศไทยของกีฬา
โอลิมปิกเกมส์ 2020 ณ ห้องประชุมสถานี
โทรทัศน์กองทัพบกช่อง 5 กระทรวงการท่อง
เที่ยวและกีฬา โดยการกีฬาแห่งประเทศไทย
ร่วมกับ คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง
กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่ง
ชาติ (กสทช.), กรรมการคณะกรรมการ
โอลิมปิกสากล (ไอโอซี), คณะกรรมการ
โอลิมปิกแห่งประเทศไทยในพระบรม
ราชูปถัมภ์, คณะกรรมการกีฬาพาราลิมปิกแห่ง
ประเทศไทย, บริษัท โดโดยต้า มอเตอร์
ประเทศไทย จำกัด และพันธมิตรภาคเอกชน
นำการถ่ายทอดสดโอลิมปิก 2020 “โตเกียว
เกมส์” ครบ 33 ชนิดกีฬา เป็นการถ่ายทอดสด
“การแข่งขันกีฬาโอลิมปิกและพาราลิมปิก
โตเกียว 2020” ภายใต้ออนเซปต์ “THAI
TEAM ชะใจคนไทย” ซึ่ง “โตเกียวเกมส์”
จะมีขึ้นระหว่างวันที่ 23 ก.ค.- 8 ส.ค.64 ณ
กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น ให้คนไทยได้รับชม
ฟรีผ่าน 3 แพลตฟอร์มเป็นครั้งแรก ทั้งทางช่อง
ทีวีดิจิทัล, ช่องที-สปอร์ต และทางออนไลน์
ทาง AIS PLAY ยิ่งสดทุกชนิดกีฬาตลอดการ
แข่งขันผ่าน 12 ช่องสัญญาณ รวมทั้งรับชมพิธี
เปิด-ปิดครั้งแรกผ่านทางสื่อโฆษณาออกบ้าน
ผ่านจอดิจิทัล เอชดี ออฟ โฮม จากแพลตฟอร์ม
ด้วย ซึ่งถือว่าเป็นการถ่ายทอดสดมากที่สุดใน
ประวัติศาสตร์ แฟนกีฬาทั่วประเทศจะได้รับชม
กันจุใจในทุกช่องทาง โดยเฉพาะทีวีดิจิทัล จะ
ร่วมถ่ายทอดสดไม่น้อยกว่า 8 ช่อง ซึ่งมีทั้งช่อง
MCOT HD, NBT, Thai PBS, One, PPTV
HD, True 4 U, NEW TV และ Nation TV
ส่วนทางออนไลน์ดูได้ทาง AIS PLAY

สารพันปัญหา?

ชัย เสดเดอร์ chai.n@thairath.co.th

■ เครื่องดื่ม ไอ้อวดสรรพคุณ เรียน คุณชัย เสดเดอร์

ขอผ่านไปยังสำนักงานอาหารและยาในพื้นที่
อ้อมใหญ่ อ้อมน้อย กระจุกแบน นครชัยศรี จะมี
สถานีวิทยุทธชนที่อาศัยรายการเพลงสถานีโฆษณา
พวกเครื่องดื่มที่อ้างมาจากสมุนไพรหลายชนิด
อาจอ้างสรรพคุณว่าสามารถรักษาโรคต่างๆได้

ไปสัมภาษณ์คนในพื้นที่ต่างๆที่มักบอกว่า
เป็นพวกผู้สูงอายุอยู่กับบ้านหรือทำงานในโรงงาน
แล้วมีอาการไม่สบายแต่พอได้ดื่มน้ำสมุนไพรยี่ห้อนี้
จะหายสัมภาษณ์ว่าป่วยเป็นอัมพฤกษ์พอดื่มไปหลาย
ขวดแล้วอาการดีขึ้นเดินเหินสะดวก หรือที่เจ็บปวดตัว
หัวเข่าเดินเหินไม่สะดวก ซื้อเครื่องดื่มประเภทนี้มา
ดื่มอาการปวดนั้นหายไปทันที

เครื่องดื่มพวกนี้จะมีขายตามร้านขายยาและ
ราคาไม่ใช่ถูกๆขวดละเกือบ 300 บาท กลุ่มเป้าหมาย
คือคนชราที่อยู่บ้านแล้วพึ่งวิทย์จากรายการพวกนี้
ทำไม่ยอมไปตรวจสอบเหมือนอาหารเสริมยี่ห้อหนึ่ง
ที่ลงโทษปรับไปแล้ว.

เสกสิทธิ์ อ้อมใหญ่

ตอบ คุณเสกสิทธิ์

จำได้ว่าทางสำนักงานคณะกรรมการอาหาร
และยา(อย.) มีความร่วมมือกับสำนักงานกสทช.
ในการตรวจสอบเว็บไซต์ สื่อวิทยุ โทรทัศน์ ที่มี
การโฆษณาสินค้าไอ้อวดสรรพคุณเกินจริงหลอกลวง
ผู้บริโภค

มีการเปิดศูนย์ปฏิบัติการร่วม ประสานหน่วย
งานอื่นๆ ทั้งตรวจสอบ สั่งปิด ดำเนินคดี จนประสบ
ความสำเร็จ ไม่น่าเชื่อว่าวันนี้ศูนย์นี้ยังมีอยู่หรือไม่
อย่างไรก็ฝากเรื่องไว้ รวมทั้งฝากหน่วยงานอย่าง
สคบ.ด้วย

พิถีพิถันมาก่อนข้างจัดตรวจสอบและจัดการที่
ถ้าไอ้อวดหลอกลวงจริง!

ชัย เสดเดอร์

■ อสป.เปิดตลาดด่านชายแดน- ขึ้นแท่นแชมป์ รสก.เกษตร

□□ **ออย.เช็กด่วน เครื่องดื่มไอ้อวดเกินจริง** □□ **อสป.บุก**
หนักโครงการพัฒนา ขึ้นหนึ่งรัฐวิสาหกิจดีเด่นสาขา
เกษตร □□ ททท.เปิดเว็บมัธยมโปรเด็ดท่องเที่ยว □□

หลังจากองค์การสะพานปลา (อสป.) ยุคที่
นำการบริหารโดย ดร.มณฑิร อินทร์น้อย ผอ.
อสป. ขับเคลื่อนภารกิจ ทั้งพัฒนาสะพานปลาและ
ท่าเทียบเรือประมง 18 แห่ง โมเดลนำร่องยกระดับ
การพัฒนาสะพานปลาท่าเทียบเรือ ทั้งที่อ่างศิลา
จ.ชลบุรี และที่ จ.สมุทรสาครให้เป็น อับ ออฟ ซีฟู้ดส์
แผนสร้างสะพานปลาท่าเรือครบทั่วประเทศ

และล่าสุด คุณมณฑิร บอกว่า อสป.มี
แผนขยายตลาดสินค้าสัตว์น้ำบริเวณชายแดนใน 3
ด่านเข้าออกประเทศ ทั้งด่านสิงขร จ.ประจวบคีรีขันธ์
ด่านพุน้ำร้อน จ.กาญจนบุรี และด่านแม่สอด จ.ตาก
เป็นตลาดกลางซื้อ-ขายแลกเปลี่ยน กระจายสินค้า
ที่มีคุณภาพมาตรฐานสากลตามนโยบาย รมท.ประกาศ
โพสทูธน รมช.เกษตรฯ

เพื่อยกระดับตลาดสินค้าสัตว์น้ำจากชาวประมง
เกษตรกรผู้เพาะเลี้ยงสัตว์น้ำตอบสนองความต้องการของ
ผู้บริโภค ทั้งในประเทศและกลุ่มประเทศอาเซียน
โดยด่านสิงขรอสป.ได้เริ่มเขียนแผนและโครงการ
แล้วอยู่ระหว่างขอใช้พื้นที่กับ จ.ประจวบคีรีขันธ์
คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในเร็วนี้ ขณะที่ด่าน
พุน้ำร้อนและด่านพรมแดนแม่สอดกำลังอยู่ระหว่าง



การศึกษาพื้นที่เพราะ อสป.เห็นศักยภาพของประเทศ
เมียนมา ทั้งในเรื่องของทรัพยากรทางธรรมชาติที่
สมบูรณ์ รวมทั้งกำลังซื้อ

ทั้งนี้เพราะ อสป.มีแผนงานขับเคลื่อนจัด มี
โครงการพัฒนาต่างๆทำให้อสป.ได้รับคำชื่นชมและ
เหนืออื่นใดล่าสุด สำนักงานคณะกรรมการนโยบาย
รัฐวิสาหกิจ(สคร.) รายงานผลการดำเนินงานรัฐวิสาหกิจ

ปี 2563 ปรากฏว่าอสป.เป็นม้ามิดแชมป์รัฐวิสาหกิจ
ที่ได้คะแนนอันดับ 1 สาขาเกษตร คะแนนสูงถึง
3.7125 คะแนน

เทียบกับรัฐวิสาหกิจอื่นๆในปีงบประมาณ
เดียวกัน คะแนนรวมของอสป.ก็ถือว่าพุ่งแรง โดย
ขยับขึ้นมาอยู่อันดับที่ 14 จากที่เคยอยู่อันดับที่ 43
ของคะแนนประเมินผลปี 2562

ดร.มณฑิร บอกว่า รู้สึกภูมิใจเป็นจุดเริ่มต้น
ที่อสป.จะพัฒนาต่อตามแผนงาน ปรับปรุงประสิทธิภาพ
เพิ่มขีดความสามารถการดำเนินงาน ตามเป้าหมาย
นำระบบคุณภาพมาตรฐานสากลมาประยุกต์ใช้
ยกระดับการบริหารจัดการเข้าสู่มาตรฐานระดับ
สากล พัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศในระบบงาน
สร้างความพึงพอใจให้ผู้รับบริการ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเป็นรัฐวิสาหกิจแนวหน้า
ของประเทศ!

ชัย เสดเดอร์

■ บุมเว็บ “เที่ยวไทยอะเมซซิ่ง ยิ่งกว่าเดิม” รวมดีลเที่ยวไทย

ปิดท้ายด้วยข่าวกิจกรรม การท่องเที่ยวแห่ง-
ประเทศไทย (ททท.) เปิดเว็บไซต์เอาใจนักท่องเที่ยว
จัดโปรโมชันไฟลุก-ดีลเด็ด ส่วนลดราคาดีไว้ในที่
เดียวที่ www.เที่ยวไทยอะเมซซิ่งยิ่งกว่าเดิม.com
โดยโครงการนี้ ททท.จับมือพันธมิตรผู้ประกอบ

การท่องเที่ยว 5 ภาคทั่วประเทศ ที่ได้รับมาตรฐาน
ความปลอดภัยด้านสุขอนามัย (SHA) กว่า 100 ราย

ร่วมหันราคา ทั้งตัวเครื่องบิน รถเช่า ห้องพัก ร้านอาหารและกิจกรรมให้ตรงกับพฤติกรรมและความต้องการของนักท่องเที่ยวทุกกลุ่ม

ประเดิมด้วย “โปรปังแป๋” โปรโมชันส่วนลดมากมาย ให้วางแผนการเดินทางกันยาวๆ ตั้งแต่เดือน มี.ค.-ก.ย.2564 นอกจากนี้ยังมีดีลพิเศษ เอกซ์คลูซีฟที่รวมไว้ในเว็บไซต์ “เที่ยวไทยอะเมซิ่ง ยิ่งกว่าเดิม”

เปิดจองวันแรก 22 มี.ค.2564 ติดตามข้อมูลเพิ่มเติมที่เพจเฟซบุ๊ก-มหาโปรเที่ยวไทย “อะเมซิ่ง ยิ่งกว่าเดิม”

ชัย เฮดเดอร์

chai.n@thairath.co.th



เศรษฐกิจ

ชัยชนะ 'เจ็ดมี ทวีพูล' บทเรียนบริหารคลื่นความถี่ กสทช.ต้องไม่พลาดอีก!!

สอ เป็นบทเรียนครั้งสำคัญขององค์กรจัดสรร คลื่นความถี่ อย่างคณะกรรมการกิจการ กระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการ โทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) หัวเรือใหญ่ใน การทำหน้าที่บริหารทรัพยากรคลื่นความถี่ให้มี ประสิทธิภาพสูงสุด

ภายหลังศาลปกครองมีคำพิพากษาสูงสุดให้ กสทช.คืนเงินค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่น ความถี่แก่บริษัท ไทยทีวีสีช่องเจ็ดมี ทวีพูล หรือ พันธุ์ทิพา ศกุนต์ไชย ประธานกรรมการบริหาร บริษัท

สาระสำคัญของคำพิพากษาศาลปกครองสูงสุด คือ

1. ศาลสั่งให้ กสทช.คืนเงินประมูลคลื่นความถี่ งวดที่ 1 ให้กับบริษัท บริษัทได้รับประโยชน์ การใช้งานตามใบอนุญาตที่ประมูล จำนวน 15 ปี ทางบริษัทได้มีการชำระเงินงวดที่ 1 จำนวน 365.51 ล้านบาท แต่บริษัทได้มีการออกอากาศ ไปเพียง 1 ปี 6 เดือน ซึ่งเป็นการชำระเงินเกิน กว่าที่ระยะเวลาออกอากาศไป ศาลจึงสั่งให้คืน เงินจำนวน 151.73 ล้านบาท

2. ให้ทางสำนักงาน กสทช.คืนหนังสือค่าประกัน ของธนาคารกรุงเทพ จำนวน 16 ฉบับ ที่บริษัท



ล้านบาท ส่วนหนังสือค่า ประกันที่เหลือสามารถส่ง คืนได้

อย่างไรก็ตาม เงินสด บังคับเอาจากธนาคารนั้น ถูกนำไปยังกระทรวง การคลังเข้าเป็นรายได้ แผ่นดินแล้ว

สว ณะกระบวนการคืน เงินจะดำเนินการ ภายใน 60 วัน นับตั้งแต่ว่า วันที่ศาลมีคำพิพากษา ทางสำนักงาน กสทช.ได้ มีการนำเสนอต่อที่ประชุม คณะกรรมการ กสทช.ไป

ไทยทีวี จำกัด วางเพื่อค่าประกันการชำระเงินค่า ธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ของงวด ที่ 2 ถึงงวดที่ 6 จำนวน 1,750 ล้านบาท ถ้าคืน เป็นหนังสือค่าประกันไม่ได้ ก็ให้คืนเป็นเงินสด

ซึ่งทางสำนักงาน กสทช.ได้บังคับเอาเงินสด จากธนาคารในฐานะผู้ค้ำประกัน เพื่อชำระเงิน ค่าประมูลในงวด 2 และ 3 เป็นจำนวน 672.81

แล้วบางส่วน เมื่อทางสำนักงาน กสทช.หาเงินมา คืนได้แล้วก็จะนำเสนอต่อคณะกรรมการ กสทช. ให้มีการอนุมัติเงินคืนต่อไป ซึ่งการหาเงินมาคืน จะแบ่งได้ 2 กรณี คือ

1. เงินประมูลในงวดที่ 1 จำนวน 151.73 ล้านบาท ตามกฎหมายในขณะนั้น ต้องนำส่ง เข้ากองทุนวิจัยและพัฒนากิจการกระจายเสียง

มติชน สุดสัปดาห์

Matchon Weekend
Circulation: 500,000
Ad Rate: 480

Section: First Section/-

วันที่: ศุกร์ 19 - พุธสัปดาห์ 25 มีนาคม 2564

ปีที่: 41

ฉบับที่: 2118

หน้า: 24(กลาง), 25

Col.Inch: 83.08

Ad Value: 39,878.40

PRValue (x3): 119,635.20

คลิก: สีสี่

คอลัมน์: เศรษฐกิจ: ชัยชนะ 'เจดีเอ็ม ทีวีพูล' บทเรียนบริหารคลื่นความถี่ กสทช.ต้องไม่พลาด...

กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคม เพื่อประโยชน์สาธารณะ (กทปส.) หรือ USO ทำให้ต้องนำเงินคืนจากกองทุน กทปส.

2. เงินประมูลในงวดที่ 2 และ 3 จำนวน 672.81 ล้านบาท ที่ได้นำส่งให้กระทรวงการคลังเพื่อเป็นรายได้แผ่นดิน ทางสำนักงาน กสทช.จะมีการทำหนังสือไปยังกระทรวงการคลัง เพื่อให้กระทรวงได้ส่งเงินคืนจำนวนนั้นมาให้ทางสำนักงาน กสทช.

เพื่อที่จะดำเนินการคืนกับธนาคารต่อไป

ประเด็นนี้ "นพ.ประวิทย์ ลีสถาพรวงศา" กรรมการ กสทช. ให้ความเห็นว่า การที่ กสทช. ผิดสัญญาทางปกครอง เพราะการประมูลคลื่นวิทยุและโทรทัศน์ ผู้ประมูลจะต้องเข้าโครงข่ายจากผู้ให้บริการโครงข่ายในระบบดิจิทัล (MUX) แต่ผู้ให้บริการโครงข่ายฯ สร้างโครงข่ายไม่ทันตามกำหนด ที่จะต้องครอบคลุมพื้นที่ที่เปอร์เซ็นต์ ภายในปีนี้ ซึ่งมีความต่างกับการประมูลคลื่นโทรคมนาคม ที่ผู้ประมูลต้องมีการลงทุนสร้างโครงข่ายเอง

ในอนาคตข้างหน้าอาจจะมีการผิดสัญญาทางปกครองได้อีก

ยกตัวอย่างเช่น การประมูลวงโคจรดาวเทียมล่วงหน้า ก่อนที่ดาวเทียมไทยคมจะหมดสัมปทาน ต้องมาคาดการณ์ว่าวงโคจรบางชุดจะเลิกใช้เมื่อไหร่ กรณีที่หมดสัญญาสัมปทาน มีการระบุวันที่สิ้นสุดสัญญาสัมปทาน แต่บางวงโคจรอย่างดาวเทียมไทยคม 4 มีอายุวิศวกรรมเหลืออยู่ทางกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอีเอส) จะนำไปให้บริการต่อได้อีก 2-3 ปี ถ้ามีการประมูลวงโคจร จะเริ่มให้ใบอนุญาตหลังจากที่ดาวเทียมไทยคม 4 หมดอายุ แล้วถ้าบังเอิญไม่หมดอายุ จะมีผลกระทบต่อวันเปิดให้บริการกับผู้ที่ได้รับการประมูลใหม่ไป

ซึ่งจะผิดสัญญาทางปกครองได้อีก

โดยภายในสิ้นปีนี้จะมีการประมูลวงโคจรดาวเทียมแล้ว ทางสำนักงาน กสทช. จะมีการระบุว่าได้ใบอนุญาตวันที่เท่าไรและให้ไปชำระเงินค่าประมูลก่อน 30-60 วัน ก่อนจะได้รับใบอนุญาต อย่างไรก็ตาม ดาวเทียมไทยคม 4 จะมีการยึดอายุการใช้งานด้วย แต่ว่าผู้ที่ชนะการประมูลวงโคจรดาวเทียมจะได้รับสิทธิใช้ประโยชน์ด้วยการยืดระยะเวลาใบอนุญาตออกไป จนกว่าดาวเทียมไทยคม 4 จะหมดอายุการใช้งาน

ดังนั้น การเขียนสัญญาหลังจากนี้จะเขียนให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ไม่ให้ทางผู้ที่ได้รับการประมูลเสียสิทธิ

อย่างการประมูลคลื่นความถี่ย่าน 700 เมกะเฮิร์ตซ์ ที่ผ่านมาได้มีการระบุไว้ว่าจะเริ่มให้ใบอนุญาตได้ เมื่อมีการย้ายช่องทีวีดิจิทัลที่ใช้คลื่นย่านนี้ไปไว้คลื่นย่านอื่นก่อน เพิ่งย้ายเสร็จไปเมื่อ 15 มกราคม 2564 แต่มีการระบุเวลาชัดเจนในสัญญาว่าจะเริ่มใช้คลื่นได้หลังจากที่ปรับคลื่นทีวีดิจิทัลแล้วเสร็จ ถ้าไม่แล้วเสร็จก็จะมีการออกประกาศขยับเวลาออกไป

เงื่อนไขสำคัญเลยคือ ถ้าผู้ได้รับประมูลยังไม่ได้เริ่มใช้คลื่นความถี่ ก็ยังไม่ต้องชำระเงินให้กับทางสำนักงาน กสทช.

ไม่เหมือนกับกรณีประมูลทีวีดิจิทัลที่เมื่อประมูลเสร็จแล้วต้องชำระเงินการประมูลโดยทันที โดยที่ผู้ให้บริการโครงข่ายฯ ยังสร้างโครงข่ายไม่ทั่วถึง

! นี้อาคาพิพากษาศาลปกครองสูงสุด มีบางส่วนที่อ้างอิงกับคำสั่ง ม.44 ที่ให้ทีวีดิจิทัลคืนช่องได้ และได้เงินคืนซึ่งเป็นการอ้างกฎหมายที่เป็นคุณกับช่องของเจดีเอ็ม แต่ในอนาคตไม่ได้มี ม.44 แล้ว ก็ไม่ได้ยืนยันว่าคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดจะเป็นแบบเดียวกับกรณีที่เกิดขึ้นนี้ ถ้าไม่มีคำสั่ง ม.44 ฉบับนี้ ศาลปกครอง

สูงสุดอาจจะไม่ได้คิดแบบนี้ แต่เนื่องจากมี ม.44 ที่ได้ให้ประโยชน์รายอื่นไปแล้ว แล้วถ้าเจดีเอ็มไม่ได้ประโยชน์ด้วย ก็จะไม่เป็นธรรม

อย่างไรก็ตาม อาจจะมีกรณีนี้ซ้ำได้ในอนาคต หากมีการประมูลวิทยุดิจิทัลแล้วเกิดต้องเข้าโครงข่ายกับผู้ให้บริการโครงข่ายฯ อีก ต้องบอกให้ชัดว่าผู้ให้บริการโครงข่ายฯ จะเปิดบริการได้ตอนไหน มีพื้นที่ครอบคลุมมากน้อยแค่ไหน แล้วไม่ต้องรีบให้ชำระเงินค่าประมูล ในอนาคตก็จะมีการเขียนระยะเวลาการชำระเงิน ระยะเวลาการเปิดให้บริการ ที่สอดคล้องกับภาระขยับโครงข่ายให้มากยิ่งขึ้น เพื่อไม่ให้เกิดการผิดสัญญาทางปกครองได้อีก

"ส่วนเรื่องการคืนเงินให้เจดีเอ็มทีวีพูลก็ไม่แน่ว่าจะตัดขาดอะไร เพราะศาลปกครองสูงสุดได้มีคำสั่งออกมาแล้ว ผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบก็ต้องปฏิบัติตาม ไม่เช่นนั้นเรื่องจำด้านหน้ารอท่านอยู่" นพ.ประวิทย์ทิ้งท้าย

เชื่อว่าในอนาคต สัญญาที่รัฐทำกับเอกชนอาจต้องมีมาตรการเยียวยาระบุไว้ด้วย เพื่อรับการเปลี่ยนแปลงอย่างรุนแรงฉับพลัน หรือที่เรียกว่าการดิรัปต์ ซึ่งเกิดจากการกระทำของรัฐ และผลของการกระทำนั้นย้อนกลับมาหา!! ●



ไร้ปัจจัยบวกในระยะสั้น'

บริษัทหลักทรัพย์(บล.)เคจีไอ(ประเทศไทย)วิเคราะห์หุ้นกลุ่ม ICT ซึ่งกำไรสุทธิปี 2563 ลดลง 12% YoY เนื่องจากผลประกอบการของหุ้นเกือบทุกตัวในกลุ่มแอ่งกำไรสุทธิโดยรวมในปี 2563 ของหุ้นกลุ่ม ICT ที่เราศึกษา คือ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส(ADVANC) บมจ. โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น (DTAC) บมจ. ทู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) บมจ. ไทยคม (THCOM) และ บมจ.อินทัช โฮลดิ้งส์ (INTUCH) อยู่ที่ 4.51 หมื่นล้านบาท ลดลง 12% YoY เนื่องจากผลประกอบการของหุ้นเกือบทุกตัวในกลุ่มชะลอตัวลง ยกเว้น THCOM ที่มีกำไรสุทธิ 514 ล้านบาท จากที่เคยขาดทุนสุทธิ 2.3 พันล้านบาท ในปี 2562 ทั้งนี้กำไรหลักรวมของหุ้นดังกล่าวของปี 2563 อยู่ที่ 4.03 หมื่นล้านบาท (-18% YoY) โดยผลการดำเนินงานหลักของ TRUE ชะลอตัวมากที่สุดในกลุ่ม และเพราะมีผลขาดทุนหลักเพิ่มจาก 407 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 3.1 พันล้านบาท กำไรของกลุ่มน่าจะลดลงอีกในปี 2564

เราคาดว่ากำไรของกลุ่ม ICT จะชะลอตัวลงอีกในปีนี้อีก กำไรที่ชะลอตัวลงของผู้ประกอบการมีข้อดี ปัจจัยสำคัญที่จะกดดันผลประกอบการธุรกิจมีข้อได้แก่ i) รายได้ที่จะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจาก คาดว่า ARPU ของผู้ประกอบการทุกรายจะลดลง ii) ต้นทุนค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นหลังจากได้ใบอนุญาตใหม่

(700 MHz, 2600 MHz, 26 GHz) จากคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) และ iii) ฐานที่สูงในปี 2563 เนื่องจาก TRUE มีการรับรู้กำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์บางส่วนออกไปให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF)

ADVANC และ INTUCH ดูน่าสนใจน้อยลง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของไทย ชัยเพิ่มขึ้นจาก 1.3% เมื่อสิ้นปี 2563 เป็น 1.96% YTD เราเชื่อว่าอัตราผลตอบแทนที่ขยับขึ้นมานี้ทำให้หุ้น ADVANC และ INTUCH ดูน่าสนใจเข้าลงทุนน้อยลง จากการศึกษาดูข้อมูลในอดีตพบว่าเมื่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยับสูงขึ้น ราคาหุ้นของ ADVANC และ INTUCH จะลดลงเนื่องจากนักลงทุนที่กลัวความเสี่ยง หันไปลงทุนในพันธบัตรแทนหุ้นทั้งสอง หากอิงจากประมาณการ DPS ปี 2564 ของ ADVANC และ INTUCH ที่ 6.17 บาท และ 2.39 บาท ตามลำดับ เราคาดว่าอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของหุ้นทั้งสองจะอยู่ที่ 3.6% และ 4.2% ซึ่งเท่ากับมีส่วนต่างจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในปัจจุบันเพียง 1.64% และ 2.24% เท่านั้น ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบสามปีที่ผ่านมาที่ 1.71% และ 2.74% ตามลำดับ

เราปรับลดน้ำหนักหุ้นกลุ่ม ICT ลงจาก “เท่ากับตลาด” เป็น “น้อยกว่าตลาด” เนื่องจาก i) คาดผลประกอบการมีแนวโน้มชะลอตัวลงในปีนี้ และคาดว่าจะโตขึ้นเพียงเล็กน้อยในปี 2565 ii) อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ ADVANC และ INTUCH ดูน่าสนใจน้อยลงในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรกำลังเป็นขาขึ้น

ปัจจัยเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจมือถือเข้มข้นมากขึ้นจุดผลประกอบการของกลุ่ม ICT

ที่มา : บล.เคจีไอ(ประเทศไทย)