

กสทช.ตั้งคณะอนุฯ 4 ชุด สอบเข้ม 'นพ.สรณ' ชี้ไม่ต่างดีลทรูควบดีแตก

ดีล'เอไอเอส-3บีบี'สื่อแววยืดเยื้อ

ดีล 'เอไอเอส + 3บีบี'

บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (AWN)



เข้าซื้อหุ้น 2 ส่วน

หาก AIS
เข้าซื้อกิจการ
3บีบี
สำเร็จ

สัดส่วนธุรกิจบรอดแบนด์ เพิ่มขึ้นเป็น 20%

ของรายได้รวม จากเดิมมีสัดส่วน 10%

เอไอเอส ไฟเบอร์บรอดแบนด์+3BB = ลูกค้าน่ากว่า 4.7 ล้านราย

ขณะที่ 'ทรู ออนไลน์' มีฐานลูกค้า 5 ล้านราย

1

กริปเปิลที บรอดแบนด์ (TTTBB)



7,529,242,385 หุ้น (99.87%)

ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TTTBB

จาก บริษัท อควิวเมนต์ จำกัด (ACU) บริษัทย่อยของ จัสติน อินเทอร์เน็ต (JAS)

รวมถึงการได้มาซึ่ง
บริษัทย่อยของ TTTBB
อีกสองบริษัท

บริษัท กริปเปิลที อินเทอร์เน็ต จำกัด +
บริษัท อิน คลาวด์ จำกัด

และการได้มาซึ่ง บริษัท ที บี จำกัด มูลค่ารวม 19,500 ล้านบาท

2

เข้าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมฯ จัสติน (JASIF)



จาก JAS

1,520,000,000 หน่วย (19%)

ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของ JASIF

มูลค่ารวม 12,920 ล้านบาท

รวม 'ธุรกรรมซื้อหุ้นและซื้อหน่วยลงทุน' มูลค่ารวม 32,420 ล้านบาท

แนวทางพิจารณาของ กสทช.

ดีล 'เอไอเอส ซื้อ 3บีบี'

ตั้งคณะอนุกรรมการ
เพื่อวิเคราะห์ 4 คณะ:

- ด้านกฎหมาย
- ด้านคุ้มครองผู้บริโภค และสิทธิพลเมือง
- ด้านเทคโนโลยี
- ด้านเศรษฐศาสตร์

จัดประชุม Focus Group
เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็น
3 กลุ่ม

- กลุ่มภาคธุรกิจและ
ลูกค้า ที่เกี่ยวข้อง
- กลุ่มนักวิชาการ
- กลุ่มผู้บริโภค และ
ประชาชน



3 ศึกษาผลกระทบทางเศรษฐศาสตร์และสังคม
โดยคณะทำงานของสำนักงาน กสทช.
และที่ปรึกษาอิสระทั้งในและต่างประเทศ

9/6/2566

กราฟฟิก กรุงเทพธุรกิจ

หมายเหตุ : การพิจารณาเหมือนกับการควบรวม ทรู+ดีแทค

"เอไอเอส"มั่นใจได้ข้อสรุป ไตรมาส 2 นี้

กรุงเทพธุรกิจ ●ประธานบอร์ดกสทช. มองดีล "เอไอเอส" เทคโอเวอร์ "3บีบี" ไม่ต่างจากดีลควมรวมทรูดีแทคลุยพิจารณาเข้ม ตั้งคณะอนุฯ 4 ชุด ดำเนินการภายใน 30 วัน ยี่อนานสุดไม่เกิน 6 เดือน ชี้ที่ผ่านมาล่าช้า เพราะได้เอกสารไม่ครบ ด้าน "เอไอเอส" ยืนยันส่งเอกสารครบ มั่นใจได้ข้อสรุปภายใน ไตรมาส 2 นี้ ประกาศลงทุนขยายธุรกิจ บรอดแบนด์เต็มสูบ

ผ่านมา 11 เดือนแล้วสำหรับดีล "เอไอเอส" เทคโอเวอร์ "3บีบี" ที่ยังรอการพิจารณาจาก คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการ โทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ กสทช. เพื่อกำหนดว่า การซื้อกิจการครั้งนี้ เป็นไปอย่างถูกต้อง ดีลเอไอเอส 3บีบี ถูกนำไป เปรียบเทียบกับดีลควมรวมทรูดีแทค

อ่านต่อหน้า | 4

ต่อจากหน้า 1

ดีล'เอไอเอส-3บีบี'

ว่ามีลักษณะคล้ายกัน แม้เอไอเอสจะ ยืนยันว่าเป็นการซื้อกิจการตามปกติ ไม่ใช่การควบรวม แต่ล่าสุด กสทช. โดยประธานบอร์ด ออกมาย้ำอีกครั้งว่า ดีลเอไอเอส 3บีบี ไม่ต่างจาก ดีลทรูควม ดีแทค เป็นเรื่องการรวมธุรกิจเหมือนกัน จึงต้องใช้แนวทางพิจารณาในแบบเดียวกัน **ปธ.บอร์ดชี้เหมือนดีลทรู-ดีแทค**

ศ.คลินิก สรณ บุญไชยพยัคฆ์ ประธาน กสทช. กล่าวถึงความคืบหน้า ในการดำเนินการพิจารณา กรณีการรวม ธุรกิจระหว่าง บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด และ บริษัท ทริบเบิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ 3บีบีว่า ที่ประชุมกสทช. ได้พิจารณาตั้ง คณะอนุกรรมการ 4 ชุด รวมถึงกรอบระยะเวลาดำเนินการดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

โดยยืนยันว่าขั้นตอนกระบวนการและ ระยะเวลา ต้องทำเหมือนกรณีการควบรวม กิจการของบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) แม้ว่าการขอ อนุญาตของเอไอเอสคือ การเข้าซื้อกิจการ ของ 3บีบี ซึ่งอาจแตกต่างจากการรวม ธุรกิจของทรูดีแทคจากโมเดลควมรวม กิจการและโมเดลเข้าซื้อกิจการ แตกต่าง กสทช. มองว่าเป็นเรื่องการรวมธุรกิจเหมือนกัน

ดังนั้น คณะอนุกรรมการรวมกิจการ ต้องมี 4 คณะทำงาน ประกอบด้วย คณะอนุกรรมการด้านกฎหมาย คณะอนุกรรมการด้านคุ้มครองผู้บริโภค และสิทธิพลเมือง คณะอนุกรรมการด้าน เทคโนโลยี และคณะอนุกรรมการด้าน เศรษฐศาสตร์ โดยมีกรอบระยะเวลา ในการทำงาน ภายใน 30 วัน หากเสร็จ ไม่ทันให้ขยายไปอีก 30 วัน อีก 2 รอบ และรอบสุดท้ายขยายไปอีก 90 วัน รวม ทั้งสิ้นระยะเวลา 6 เดือน

วางโรดแมปตั้งอนุฯ ตรวจสอบ

อย่างไรก็ตาม สำหรับขั้นตอนการทำงานในครั้ง การพิจารณาควมรวมกิจการทรูดีแทค นั้น เมื่อมีการตั้งคณะอนุกรรมการ 4 ชุด แล้วขั้นตอนต่อไปที่คณะอนุกรรมการต้องเดินหน้าพร้อมกันทุกด้าน คือ ต้องจัดประชุม โฟกัสกรุปเพื่อรับฟังความคิดเห็น 3 กลุ่ม คือ

กลุ่มภาคธุรกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง กลุ่มนักวิชาการ และ กลุ่มผู้บริโภคและประชาชนทั่วไป พร้อมกันนี้ คณะทำงานต้องศึกษาผลกระทบทางเศรษฐกิจและสังคมโดยคณะทำงานของสำนักงาน กสทช. และที่ปรึกษาอิสระทั้งในและต่างประเทศ

ประธานกสทช. กล่าวย้ำว่า การดำเนินการทุกขั้นตอน ต้องเดินตามขั้นตอนเดียวกับกรณีควมรวมทรูดีแทค แต่ท้ายที่สุดแล้ว กสทช. จะสามารถพิจารณาได้หรือไม่ ยังไม่สามารถตอบได้ ซึ่งจากที่กระแสข่าวว่าการดำเนินการล่าช้าเพราะที่ผ่านมามีคดีขัดเรื่องเอกสารที่ไม่ครบถ้วน และบอร์ดเองก็ต้องการดำเนินให้รอบคอบเช่นเดียวกับกรณีทรูดีแทค

'เอไอเอส'มั่นใจเจตลจบสวยได้แน่

อย่างไรก็ตาม ในส่วนของเอไอเอส ตลอดเวลาที่ผ่านมา ยังคงรอขั้นตอนการพิจารณาจากบอร์ด กสทช. เพื่อที่จะได้ดำเนินการกิจการ โดย เอไอเอส ยืนยันว่า ได้ส่งเอกสารข้อมูลทุกอย่างครบถ้วนแล้ว และมั่นใจว่าจะได้ข้อสรุปภายในไตรมาส 2 นี้ซึ่งเอไอเอสประกาศยืนยันลงทุนขยายธุรกิจบรอดแบนด์เพื่อยังคงเป็นไปตามเป้าหมายในธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน และมุ่งสู่การเป็นผู้ให้บริการเทคโนโลยีดิจิทัลอย่างสมบูรณ์

นายสมชัย เลิศสุทธิวงค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (เอไอเอส) กล่าวกับ "กรุงเทพธุรกิจ" มั่นใจว่า สำหรับตีล 3 ปีปี เอไอเอส รอเพียงความชัดเจนจากสำนักงาน กสทช. โดยส่วนตัวมองว่าตีลที่เกิดขึ้นไม่ซับซ้อน การรวมกันระหว่างเอไอเอส กับ 3 ปีปี ไม่ได้รวมกันแล้วเป็นผู้เล่นรายใหญ่เหนือตลาด

เพราะในตลาดอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ยังมีผู้เล่นมากกว่า 3 ราย และการให้บริการในธุรกิจอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ไม่ได้อิงกับการถือครองคลื่นความถี่ ดังนั้น ใครจะมาทำธุรกิจก็สามารถดำเนินการได้ภายใต้



สรณ บุญไชยพยัคฆ์

กฎหมายของ กสทช. โดยมีความหวังว่าตีลนี้จะมีควมคืบหน้าและสิ้นสุดได้ภายในกำหนดอย่างแน่นอน

สำหรับตีลนี้เกิดขึ้น หลังจากบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ เอไอเอส เผยแพร่เอกสารชี้แจงต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไปเมื่อ 3 ก.ค. 2565 ถึงการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท ทริบีเอสที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ 3 ปีปี จำนวน 7,529,242.385 หุ้น คิดเป็น 99.87% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ITTBB จากบริษัท อคิวเมนท์ จำกัด ("ACU") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท จัสมีน อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (มหาชน) ("JAS")

รวมถึงการได้มาซึ่งบริษัทย่อยของ TTB: อีกสองบริษัท คือ บริษัท ทริบีเอสที อินเทอร์เน็ต จำกัด และบริษัท อิน คลาวด์ จำกัด และการได้มาซึ่งบริษัท ทริ บี บี จำกัด ตามเงื่อนไขบังคับก่อน คิดเป็นมูลค่ารวม 19,500 ล้านบาท และเข้าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต จัสมีน ("JASIF") จาก JAS จำนวน 1,520,000,000 หน่วย คิดเป็นสัดส่วน 19% ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของ JASIF ในราคาหน่วยละ 8.5 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 12,920 ล้านบาท ทั้งนี้ รวมเรียกทั้งสองธุรกรรมว่า "ธุรกรรมซื้อหุ้นและซื้อหน่วยลงทุน" มูลค่ารวม 32,420 ล้านบาท **คาดก.ค. นี้ได้ตัวเลขกสทช.**

ประธาน กสทช. ยังได้กล่าวถึง ความคืบหน้าการสรรหาเลขานุการ กสทช. ด้วยว่า ขณะนี้อยู่ระหว่างการตรวจสอบคุณสมบัติผู้สมัคร ส่วนประเด็นที่ กสทช. บางท่านไม่ส่งตัวแทนเข้ามานั่งเป็นคณะกรรมการพิจารณาคุณสมบัติ นั้น ขอยืนยันว่าไม่ทำให้

กระบวนการสรรหาสะดุดอย่างแน่นอน และขอย้ำว่า ประธาน กสทช. มีอำนาจตามกฎหมาย กสทช. ตามมาตรา 60, 61 ที่ระบุว่า ประธาน มีอำนาจในการแต่งตั้งและปลดเลขานุการ กสทช. ได้

ทั้งนี้ การเลือกเลขานุการ กสทช. ทำได้ 2 วิธีคือ เลือกเองหรือ ให้บอร์ดเลือก ซึ่งตนเองตัดสินใจแล้วว่าจะเลือกเอง โดยกระบวนการการสรรหาเริ่มต้นไปแล้ว ไม่สามารถยกเลิกได้ไม่เช่นนั้นอาจถูกผู้สมัครทั้ง 9 คนฟ้องร้องได้

อย่างไรก็ตาม เมื่อตรวจสอบคุณสมบัติเสร็จ จากนั้น จะเรียกผู้ผ่านคุณสมบัติมา สอบสัมภาษณ์ คาดว่าจะได้เลขานุการ กสทช. เร็วสุดภายในเดือน ก.ค. นี้ ช้าสุดเดือน ส.ค. โดย

จะเลือกเหลือ 5 คน เพื่อให้คณะกรรมการ กสทช. โหวตเลือก เชื่อว่าคณะกรรมการ กสทช. จะเห็นใจผู้ที่ตั้งใจมาสมัคร และพร้อมลงคะแนนให้แต่หากคณะกรรมการ กสทช. ไม่เลือก ก็จำเป็นต้องสรรหาใหม่ **บอร์ดเห็นต่างเพราะตีความก.ม.**

ถึงวันนี้บอร์ดทำงานมาครบ 1 ปีแล้ว โดยบอร์ดถือครั้งแรก 5 คนที่ได้รับโปรดเกล้าฯ ถือว่าทำงานครบ 1 ปี ส่วนอีก 2 คนทยอยมา ซึ่งถือว่า กสทช. มีบอร์ดครบแล้วทำงานร่วมกันแล้ว 1 เดือนกว่าๆ ที่ผ่านมา ตั้งแต่ตีล การพิจารณาการควมรวมกิจการทรูดีแทค โครงการอินเทอร์เน็ตสาธารณะสุข (เทเลเฮลท์) รวมถึงการสรรหาเลขานุการ กสทช. เรียกได้ว่าไม่มีเรื่องใดที่เป็นมติเอกฉันท์ของบอร์ดได้เลย ซึ่งมีการลงคะแนนโหวตในทุกเรื่องที่ผ่านมา

ส่วนตัวเคยตอบไปแล้วว่า บอร์ดแต่คนละได้รับการสรรหาจากความเชี่ยวชาญแต่ละด้าน บอร์ดทุกคนตีความกฎหมายออกเป็นคนละมุมแม้จะตัวอักษรเดียวกัน ซึ่งมองว่า นี่คือการสวามิภักดิ์ของประชาธิปไตยที่จะต้องมีการเห็นต่าง เพราะถ้าเห็นเหมือนกันในทุกเรื่องก็อาจจะไม่เกิดการถ่วงดุลอำนาจและความคิด

"มันดีไม่ใช่หรือที่บอร์ดทุกคนล้วนมีความเห็นเป็นของตัวเอง ขอเพียงแต่อยู่บนพื้นฐานของผลประโยชน์ประชาชนแม้จะตีความกฎหมายต่างกัน แต่ข้อเสียก็คือมันทำให้การขับเคลื่อนนโยบายภาพกว้างทำได้ล่าช้า แต่ส่วนตัวเชื่อว่าทุกวันนี้บอร์ดก็จูนความคิดและนำจะดีขึ้นในอนาคต"

ฟันแนวคดีศึกษาคิดบริการโอทีที

กรุงเทพธุรกิจ

Krungthep Turakij
Circulation: 150,000
Ad Rate: 1,250

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 9 มิถุนายน 2566

ปีที่: 36

ฉบับที่: 12398

Col.Inch: 156.70 Ad Value: 195,875

หัวข้อข่าว: ดีเอสไอเอส-3ปี'สื่อแวียดเชื้อ

หน้า: 1(ซ้าย), 4

PRValue (x3): 587,625

คลิป: สีสี่

นอกจากนี้ กสทช. อยู่ระหว่างการศึกษารื่องธุรกิจ โอทีที ที่ให้บริการเนื้อหา เช่น ภาพยนตร์ รายการโทรทัศน์ ผ่านโครงข่ายอินเทอร์เน็ต หลังจากที่ผ่านธุรกิจเหล่านี้ใช้ทรัพยากรโครงข่ายจำนวนมาก แต่ไม่ได้เสียค่าใช้จ่ายให้โอเปอเรเตอร์ ต้องแบกรับต้นทุนในการขยายโครงข่ายเพื่อรองรับการใช้งานที่เพิ่มมากขึ้น

โดย กสทช.ต้องดูว่า การที่จะเข้าไปควบคุมจะมีผลดีหรือผลเสียมากกว่ากัน และ กสทช.มีอำนาจตามกฎหมายหรือไม่ ซึ่งบางประเทศก็มีแนวคิดที่จะดำเนินการในเรื่องนี้ ทาง กสทช. ก็จำเป็นต้องดูเรื่องการบริการจัดการโครงข่ายว่า จะทำอย่างไรให้ประชาชนมีต้นทุนจ่ายค่าบริการที่ถูก และโอเปอเรเตอร์ ยังดำเนินธุรกิจมีกำไรอยู่ได้ด้วย

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 842

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 9 มิถุนายน 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7197

หน้า: 1 (ขวา), 28

Col.Inch: 46.37

Ad Value: 39,043.54

PRValue (x3): 117,130.62

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: ADVANCต่างชาติไล่เก็บ ขานรับเป้าใหม่240บาท

ADVANCต่างชาติไล่เก็บ ขานรับเป้าใหม่240บาท

ฟันด์โฟลว์ทยอยเก็บหุ้น ADVANC แรงซื้อเข้าต่อเนื่อง 4 วันทำการ ดันราคาวิ่งขึ้น 3.3% โบรกฯ ปรับเป้าหมายราคาใหม่เป็น 240 บาท รับภาวะแข่งขันด้านราคาตลาดมือถือลดเร็วกว่าคาด Consensus จาก 20 โบรกเกอร์ ประเมินรายได้ ADVANC ปี 66 อยู่ที่ 197,490 ล้านบาท กำไรสุทธิ 29,777 ล้านบาท

อ่านต่อหน้า 28

ADVANC

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4 วันทำการ หรือเพิ่มขึ้น 3.3% จากแรงซื้อของนักลงทุนสถาบันและต่างชาติ

ล่าสุดนายศุภชัย วัฒนวิเทศกุล นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2566 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC และปรับประมาณการทำให้ราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 เพิ่มขึ้นเป็น 240 บาท/หุ้น จากเดิม 235 บาท โดยยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาหุ้น ADVANC ปัจจุบันซื้อขายบน EV/EBITDA ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตในภาวะที่ตลาดมีผู้เล่น 3 ราย และแข่งขันรุนแรง สะท้อนว่าตลาดกังวลกับความเสถียรด้านกฎเกณฑ์ไปมากแล้ว

ทั้งนี้ ได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2566 ขึ้น 8% และปี 2567 ขึ้น 9% ซึ่งประมาณการปี 2566 มีโอกาสที่จะปรับเพิ่มขึ้นมาจาก 1) การแข่งขันด้านราคาโดยเฉพาะในตลาดมือถือที่ลดลงเร็วกว่าคาด และ 2) ดีลบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์

จำกัด (มหาชน) หรือ 3BB ที่ล่าช้าออกไป 1 ไตรมาส ทำให้ผลกระทบต่องบการเงินระยะสั้นในปี 2566 ลดลง เพราะจะรับรู้ที่ขาดทุนเพียงครึ่งปีหลังของปี 2566 จากการปรับสมมติฐานการรับรู้ผลขาดทุนจาก 3BB จาก 9 เดือน เหลือเพียง 6 เดือน ในปี 2566 และปรับลดสมมติฐานค่าเสื่อมราคาที่สามารถควบคุมได้ดีจากการหมดอายุของสินทรัพย์บางส่วน รวมทั้งปรับลดสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร หรือ SG&A ที่ควบคุมได้ดีกว่าคาด

อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มประมาณการปี 2566-2567 อาจมีแรงกดดันด้านกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงรัฐบาลที่อาจนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ทำให้ตลาดกังวลต่ออุตสาหกรรมในระยะถัดไป ได้แก่ 1) ภาครัฐจะพยายามเพิ่มผู้เล่นรายใหม่ในอุตสาหกรรม 2) การควบรวมกิจการของ 3BB และ ADVANC อาจมีความล่าช้า และ 3) การควบคุมหลังการควบรวมกิจการของบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE เดิม และบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ DTAC ที่อาจจะเข้มข้นมากขึ้น โดยเฉพาะการควบคุมรายได้เฉลี่ยของผู้ให้บริการต่อลูกค้าหนึ่งคน หรือ ARPU

อย่างไรก็ตาม จากวิเคราะห์ประเด็น

กังวลดังกล่าว มองว่าโอกาสเกิดผู้เล่นรายใหม่ในอุตสาหกรรม ณ ภาวะ Late-cycle ประเมินว่าเป็นไปได้ต่ำ เพราะผู้เล่นรายใหม่ต้องลงทุนจำนวนมาก ทั้งคลื่นความถี่และโครงข่าย แม้ว่ารัฐบาลจะช่วยเหลือก็ไม่ง่ายเช่นกัน เนื่องจากผู้เล่นรายใหม่ต้องใช้เวลากหลายปีกว่าจะทำกำไรได้ และเป็นไปได้ยากที่ภาครัฐจะสนับสนุนจำนวนมากกับเอกชนรายใดรายหนึ่ง รัฐบาลใหม่น่าจะต้องมองหาระบบการลงทุนด้านอื่นที่มีความคุ้มค่ากับเวลาและเม็ดเงินมากกว่า

ส่วนการควบรวมกิจการกับ 3BB ปัจจุบันอยู่ระหว่างขั้นตอนการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) โดยกสทช.เพิ่งมีมติให้คณะทำงานไปทำ Focus Group เพิ่มเติม จึงประเมินว่าดีลจะมีความท้าทายมากขึ้นที่จะผ่านภายใต้รัฐบาลใหม่ แต่โอกาสผ่านก็ยังมีสูง

เนื่องจากหากดีลไม่เกิดขึ้นมองเป็นลบกับ ADVANC ในระยะยาว แต่ราคาหุ้น ADVANC ปรับลงมารับความเสี่ยงเชิงลบดังกล่าวไปมากแล้ว รวมถึงการควบคุมหลังการควบรวมกิจการที่อาจเข้มข้นขึ้น ที่เป็นอีกแนวทางสำคัญที่มีโอกาสเกิดขึ้น การควบคุมหลัก ๆ อยู่ที่การติดตามราคา Package ที่อาจกระทบต่อลูกค้า ซึ่งอาจมีผลทำให้การปรับขึ้นราคาของกลุ่มเกิดขึ้นได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด ปัจจัยดังกล่าวจะกระทบให้ ADVANC น่าดึงดูดน้อยลง เป็นความเสี่ยงหลักที่ต้องติดตาม ซึ่งในระยะสั้นแนวโน้มการแข่งขันในไตรมาส 2/2566 เมื่อต้นยังทยอยลดลงจากไตรมาสก่อนอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ด้าน Refinitive Consensus จาก 20 โบรกเกอร์ ประเมิน ADVANC คาดว่าจะมีรายได้รวมปี 2566 อยู่ที่ 197,490 ล้านบาท กำไรสุทธิ 29,777 ล้านบาท และราคาเป้าหมาย 240.83 บาท ■

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 751

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: ศุกร์ 9 มิถุนายน 2566

ปีที่: 20

ฉบับที่: 4731

หน้า: 1(บน), 5

Col.Inch: 50.86

Ad Value: 38,195.86

PRValue (x3): 114,587.58

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: ADVANC เป้าใหม่ 240 บ. เพิ่มกำไรรับดีลควมรวม



ADVANC

เป้าหมาย 240 บ.

→ → → อ่านหน้า 5

#ADVANC #ทับทูน - ADVANC โหมกรปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2566-2567 ขึ้น หลักๆ จากการปรับสมมติฐานการรับรู้ขาดทุน TTTBB เป็น 6 เดือนจาก 9 เดือน การปรับลดสมมติฐานค่าเสื่อมราคา และการปรับลดสมมติฐาน SG&A พร้อมอัปเดตราคาเป้าหมายใหม่เป็น 240 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึง บริษัท แอตวันซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC แรงกดดันการเปลี่ยนแปลงรัฐบาลที่อาจนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ ทำให้ตลาดกังวลต่ออุตสาหกรรมในระยะถัดไป ดังนี้ 1.ภาครัฐจะพยายามเพิ่มผู้เล่นรายใหม่ในอุตสาหกรรม 2.การควบรวมกิจการของ TTTBB และ ADVANC อาจมีความล่าช้า และ 3.การควบคุมหลังการควบรวมกิจการของ TRUE เดิม และ DTAC ที่อาจจะเข้มข้นมากขึ้น โดยเฉพาะการควบคุม ARPU

โดยวิเคราะห์ประเด็นกังวล ดังนี้ 1.โอกาสเกิดผู้เล่นรายใหม่ในอุตสาหกรรม ณ ภาวะ Late-Cycle ประเมินว่าเป็นไปได้ต่ำ เพราะผู้เล่นรายใหม่ต้องลงทุนจำนวนมากทั้งคลื่นความถี่และโครงข่าย แม้ว่ารัฐบาลจะช่วยเหลือก็ไม่ง่ายเช่นกัน เพราะผู้เล่นรายใหม่ต้องใช้เวลาก่อนหลายปีกว่าจะทำได้ นอกจากนี้

ADVANC เป้าใหม่ 240 บ. เพิ่มกำไรรับดีลควมรวม



ฝ่ายวิจัยประเมินว่าเป็นไปได้ยากที่ภาครัฐจะสนับสนุนจำนวนมากกับเอกชนรายใดรายหนึ่ง รัฐบาลใหม่ น่าจะต้องมองหาการลงทุนด้านอื่นที่มีความคุ้มค่ากับเวลาและเม็ดเงินมากกว่า

● จับตาดีลควมรวมกิจการ

2.การควบรวมกิจการกับ TTTBB ปัจจุบันอยู่ระหว่างขั้นตอนการพิจารณาของ กสทช. โดย กสทช. เพิ่งมีมติให้คณะทำงานไปทำ Focus Group เพิ่มเติม ฝ่ายวิจัยประเมินว่าดีลจะมีความท้าทายมากขึ้นที่จะผ่านภายใต้รัฐบาลใหม่ แต่โอกาสผ่านก็ยังสูง นอกจากนี้หากดีลไม่เกิดขึ้นมองเป็นลบกับ ADVANC ในระยะยาว แต่ราคาหุ้น ADVANC ปรับ

ลงมารับความเสี่ยงเชิงลบดังกล่าวไปมากแล้ว

3.การควบคุมหลังการควบรวมกิจการที่อาจเข้มข้นขึ้น เป็นอีกแนวทางสำคัญที่มีโอกาสเกิดขึ้น การควบคุมหลักๆ อยู่ที่การติดตามราคา Package ที่อาจกระทบต่อลูกค้า ซึ่งอาจมีผลทำให้การปรับขึ้นราคาของกลุ่มเกิดขึ้นได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด ปัจจัยดังกล่าวจะกระทบให้ ADVANC น่าดึงดูดน้อยลงเป็นความเสี่ยงหลักที่ต้องติดตาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีในระยะสั้นแนวโน้มการแข่งขันใน Q2/66 นี้ยังคงตึงต้อยลดลง QoQ อย่างค่อยเป็นค่อยไป

● ปรับเพิ่มกำไรปกติ

สำหรับกำไรปกติไตรมาส 1/2566 คิดเป็น 26% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2566 ของฝ่ายวิจัยที่ 2.58 หมื่นล้านบาท (+0.1%YoY) อย่างไรก็ดีประมาณการปี 2566 ของฝ่ายวิจัยมี Upside Risk จาก 1.การแข่งขันด้านราคาโดยเฉพาะในตลาดมือถือที่ลดลงเร็วกว่าคาด และ 2. ดีล TTTBB ที่ล่าช้าออกไป 1 ไตรมาส ทำให้ผล

กระทบเชิงลบต่อการเงินระยะสั้นในปี 2566 ลดลงเพราะจะรับรู้ปีที่ขาดทุนเพียงครึ่งปีหลัง 2566

ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2566-2567 ขึ้น 8% และ 9% ตามลำดับ จาก 1.ปรับสมมติฐานการรับรู้ผลขาดทุนจาก TTTBB จาก 9 เดือนเป็น 6 เดือนในปี 2566 2.ปรับลดสมมติฐานค่าเสื่อมราคาที่สามารถควบคุมได้ดีจากการหมดอายุของสินทรัพย์บางส่วน และ 3.ปรับลดสมมติฐาน SG&A ที่ควบคุมได้ดีกว่าคาด

● อัปเดตเป้าหมาย 240 บาท

อย่างไรก็ดี ผลของการปรับเพิ่มประมาณการส่งผลให้ราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 240.00 บาท ต่อหุ้น อิง DCF (WACC 7.8% T.G. 1.0%) คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาหุ้น ADVANC ปัจจุบันซื้อขายบน EV/EBITDA ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตในภาวะที่ตลาดมีผู้เล่น 3 รายและแข่งขันรุนแรงสะท้อนว่าตลาดกังวลกับความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ไปมากแล้ว 📈

A CLOSER LOOK

The chairman of the telecom regulator is considering a study of extra fees for streaming platforms. **B3**

NBTC mulls regulation of OTT platforms

Streaming companies would pay extra fees

KOMSAN TORTERMOVASANA

The chairman of the National Broadcasting and Telecommunications Commission (NBTC) is considering the possible supervision of over-the-top (OTT) platforms in Thailand.

Although major foreign OTT platform providers have already established their operations offices in Thailand and comply with the value-added tax (VAT) payment rules, the regulator is mulling whether these platform operators should pay additional fees to benefit the country's economy.

Supervision of OTT players would create a level playing field and ensure equal treatment in the telecom industry, said NBTC.

NBTC chairman Dr Sarana Boonbaichaiyapruk said the regulator may consider studying a regulatory framework for OTT players' utilisation of local telecom operators' networks, especially mobile phone operators.

However, the framework to govern OTT platforms will have to be carefully implemented and requires fruitful discussion and the active participation of relevant stakeholders, including the government, the regulator, network providers, OTT service providers and consumers, he added.

"It's too early to elaborate exactly when and how it would be implemented," Dr Sarana said.

The OTT business, involving the streaming of content over the internet,

has raised challenges and concerns for years about how they are responsible for their content, how to set a proper policy measure to govern them and how they can be leveraged to make contributions in terms of fee collection. Popular OTT platforms in Thailand include YouTube, Facebook, TikTok and Line.

Dr Sarana said content on OTT platforms is regulated by the Computer Crime Act, under the Digital Economy and Society Ministry.

He said Thai consumers' heavy use of digital platforms helps drive the continuity of digital platform development.

Dr Sarana said the NBTC has to balance the roles of governing and promoting the industry to benefit the local economy.

Previously, the NBTC management floated an idea to supervise the new telecom market segments through the Net Neutrality policy, which is a global standard measure that aimed to supervise all the market players on the basis of fairness and competitive promotion.

The players in the new market segments include digital platforms, OTT services, low Earth orbit (LEO) satellite communications, and upcoming innovations driven by next-generation networks such as 5G and 6G.

The move to supervise these new markets is also part of the strategy for supervising telecom business, studied by Phoomsisth Mahavessiri, deputy secretary-general of NBTC. The study was proposed to the NBTC's subcommittee for governing OTT business.

Mr Phoomsisth said the telecom landscape has been continuously changing as traditional telecom markets are being phased out and replaced by data-providing applications. The

telecom players that provide high-speed internet are also facing competition from small satellites' broadband internet service providers that are multinational corporations.

All challenges cause telecommunication operators to face crises in terms of structural development and free riding on their infrastructure operated by those foreign OTT foreign platforms, despite the local telecom players having spent heavily on network installation as well as regulatory fees.

Mr Phoomsisth said the existing definition of telecom players and significant market power has to be adjusted to be in line with the updated situation.

According to his study, the NBTC should adopt a plan comprising four categories: frequency management strategy, economic regulatory strategy, telecom innovation promotion, and a strategy for comprehensive access to a variety of telecom services.

"Digital platforms, Internet of Things, LEO, and 6G raise challenges on how to strike a balance between a regulatory scheme for all players with fairness, and a supportive ecosystem for innovation development," Mr Phoomsisth added.

In a related matter, Dr Sarana said his advisory team is studying what it called "universal service access", or USA, which would be used to let people access some websites and applications that can serve the basic needs of daily life without the need to pay a usage fee. The move would be designed to provide everyone with fair access to those websites and apps.

However, Dr Sarana said the implementation of USA needed to be discussed with telecom licensees as their licences do not require them to provide this access.