

TRUE รวม DTAC ได้ไปต่อ
ภายใต้ 'เว็อนไซ' ชี้ชะตา
> 14



• สมัยรึมา เริ่มรู้
กรุงเทพธุรกิจ

TRUE รวม DTAC ได้ไปต่อ ภายใต้ 'เว็อนไซ' ชี้ชะตา

ความระส่ำระสายของราคาหุ้น TRUE และ DTAC ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา (22 ก.ค.) ส่งผลทำให้ราคาหุ้น TRUE ร่วงลงไปลึกสุดที่ 4.26 บาท และ DTAC 42.75 บาท ท่ามกลางข่าวลือที่สะพัดว่า คณะกรรมการกสทช. ลงมติไม่อนุมัติ การควบรวมกิจการ จนทำให้กลายเป็น การเขย่าวงการโอเปอเรเตอร์อีกระลอก

ภายหลังได้มีการออกมาชี้แจงและ ปฏิเสธประเด็นดังกล่าวไม่เป็นความจริง โดยกรรมการยังอยู่ระหว่างการรวบรวมข้อมูล หลังจากการจัดทำพิกัดกรู๊ปกับกลุ่ม ผู้เกี่ยวข้องต่างๆ และรายงานผลการศึกษา จากที่ปรึกษาทางวิชาการที่สำนักงาน กสทช. ได้มีการจัดจ้างไป

รวมทั้งยังมีการเสนอบอร์ด กสทช. เพื่อขยายเวลาออกไปอีกเนื่องจากจัดทำ ข้อมูลเป็นรายงานไม่ทันที่ประชุม ในการ จัดทำรายงานความเห็นกรณีการรวมธุรกิจ ระหว่าง TRUE และ DTAC ของสำนักงาน กสทช. ออกไปจนถึงวันที่ 3 ส.ค.2565

สอดคล้องกับ TRUE ออกมาชี้แจง กรณีดังกล่าวถึงขั้นตอนการควบกิจการ ถือว่าล่าช้ากว่าแผนเดิมภายในระยะเวลา 90 วัน หลังจากที่ได้มีการยื่นแผนให้กับ กสทช. พิจารณาไปแล้วเมื่อเดือน ม.ค.2565 ที่ผ่านมา และระบุถึงกสทช. ไม่มีอำนาจในการยับยั้ง การควบรวมกิจการ มีแต่เพียงการออก เงื่อนไขเพื่อคลายความกังวลของทุกภาคส่วน หากจะยังยั้งความร่วมมือครั้งนี้ต้องไป

ความเป็นไปได้ราคาหุ้นดีล TRUE + DTAC		
(บาท/หุ้น)		(บาท/หุ้น)
0.60018	สัดส่วนแลกหุ้น (1 หุ้น)	6.134444
9.26	มูลค่าการรวมกิจการ	9.26
5.56	ราคาหุ้นรวมกิจการ	56.81
90%	ภายใต้ความเป็นไปได้	90%
5.09	ราคาหุ้นตามรวมกิจการ	47.76
12.1%	อ็อปไซค์เทียบราคาหุ้น (22 ก.ค.65)	6.7%
22.4%	อ็อปไซค์เทียบราคาควบรวมสำเร็จ	26.9%
4.54	ราคาเป้าหมาย	44.75

ที่มา: va.เบย์เบงก์ (ประเทศไทย) 27/07/2565 [กราฟนี้ กรุงเทพธุรกิจ]

ขออำนาจของศาลปกครอง !!!

ปัจจุบันตามขั้นตอนดำเนินการควบรวม กิจการทั้ง 2 บริษัท ตั้งบริษัทใหม่ "ซีทริน โกลบอล" ยังดำเนินภายใต้การขออนุมัติ จากผู้ถือหุ้นทั้ง 2 บริษัท เมื่อวันที่ 4 เม.ย.2565 ด้วยการเริ่มเสนอซื้อหลักทรัพย์แบบ สมัครงใจ (VTO) ปลายเดือนมิ.ย.2565 - ต้นเดือน ส.ค.2565

และการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน หรือ Vote No และไม่ยอมขาย VTO ในช่วงเดือนส.ค.2565 โดยระหว่างนี้ ทางบริษัทจะขอการยินยอมจากหน่วยงาน ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่เกี่ยวข้องอื่น กล่าวได้ว่า ขั้นตอนด้านข้อขายหรือแลกหุ้นคาดแล้วเสร็จ ในไตรมาส 3 ปี 2565 หลังจากนั้นเตรียม ดำเนินการภายใต้บริษัทใหม่ในไตรมาส 4 ปี 2565 เพื่อจะได้ให้บริษัทใหม่มีกำไรทันที

และสามารถจ่ายเงินปันผล

สถานการณ์ดังกล่าวแม้จะมี ความกดดันทั้งในอุตสาหกรรมเดียวกัน ผู้บริโภค และกฎเกณฑ์ของกสทช. แต่ในมุมมองด้านตลาดทุนต่างมองว่า ดีลควบรวมดังกล่าวสามารถผ่านไปได้ มากกว่า 80-90%

กรณีนี้ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) บล.โนมูระ พัฒนสิน ยังให้นำหนักที่มี โอกาสควบรวมได้ 80% แบบมีเงื่อนไข กสทช., TRUE และ DTAC ชี้แจงกรณี รายงานข่าวคณะอนุกรรมการ 4 ชุดที่แต่งตั้ง เพื่อศึกษากรณีการขอควบรวมกิจการ TRUE และ DTAC ลงมติไม่เห็นชอบ 3:1 ข้อมูลดังกล่าว ไม่ตรงกับข้อเท็จจริง โดยกำหนดการปัจจุบัน คือ กสทช. ขยายระยะเวลาพิจารณาออกไป ถึงวันที่ 3 ส.ค. นี้

กรุงเทพธุรกิจ

Krungthep Turakij
Circulation: 160,000
Ad Rate: 1,600

Section: การเงิน-ลงทุน/Market Wise

วันที่: อังคาร 26 กรกฎาคม 2565

ปีที่: 35

ฉบับที่: 12170

หน้า: 13(บน), 14

Col.Inch: 61.71

Ad Value: 98,736

PRValue (x3): 296,208

ศิลปิน: สีสี่

คอลัมน์: STOCK GOSSIP: TRUE รวม DTAC ไต่ไปต่อ ภายใต้ 'เงื่อนไข' ชี้ชะตา

วสุ มัทนพจนารถ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.เมย์แมงก์ (ประเทศไทย) มองความเป็นไปได้ที่เพิ่มขึ้น 90% ภายใต้เงื่อนไขที่กสทช.กำหนดและทั้ง 2 บริษัทยอมรับ ซึ่งเงื่อนไขเบื้องต้นคาดว่าจะเป็นไปได้ คือ การกำหนดราคาค่าบริการ หรือ Price Control เพื่อไม่ให้ผู้บริโภคได้รับผลกระทบ และการบังคับให้ทั้ง 2 บริษัทยังมี 2 แปรนตีในการทำธุรกิจโอเปอเรเตอร์ 3-5 ปี ซึ่งจะเป็นผลดีต่อทั้ง 2 บริษัทเพราะอย่างไรก็สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้ในระยะเวลาไม่นาน

หากกรณีที่สุดโต่งคือการห้ามไม่ให้ทั้งอุตสาหกรรมขึ้นราคาค่าบริการเลย ในระยะเวลาหนึ่งจะเป็นผลลบต่อธุรกิจ เพราะปัจจุบันการแข่งขันในกลุ่มให้บริการโทรสูงอยู่แล้ว รวมไปถึงการบังคับให้ทั้ง 2 บริษัทยังมี 2 แปรนตีในการทำธุรกิจโอเปอเรเตอร์ 5-6 ปี ทำให้การรวมค่าใช้จ่ายเพื่อประหยัดต้นทุนเกิดสะดุดมากกว่าคาดการณ์ไว้

ดังนั้นภายใต้สมมุติฐานเป็นไปได้ ดัชนีดังกล่าว 90% มีการแลกหุ้นตามสัดส่วน (TRUE 1:0.60018 และ DTAC 1:6.134444) TRUE มีราคามูลค่า (VTO) 5.09 บาท และ DTAC (VTO) ที่ 47.76 บาท เมื่อคำนวณรวมราคามูลค่าการรวมกิจการ 9.26 บาทต่อหุ้นตามสัดส่วนหุ้น TRUE อยู่ที่ 5.56 บาท และ DTAC ที่ 56.81 บาท จากราคาหุ้น ณ 22 ก.ค. ปรับตัวลดลงทำให้มีอ็อปชัน TRUE เพิ่มขึ้น 12.1% และ DTAC ที่ 6.7%

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 26 กรกฎาคม 2565

ปีที่: 28

ฉบับที่: 6986

หน้า: 1(ขวา), 28, 29

Col.Inch: 70.61

Ad Value: 77,671

PRValue (x3): 233,013

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: ผลศึกษาทฤษฎี-ดีแทคจบแล้ว 'หมอลี่' ยืนยันอำนาจกสทช.

ผลศึกษาทฤษฎี-ดีแทคจบแล้ว 'หมอลี่' ยืนยันอำนาจกสทช.

“หมอลี่” ย้ำชัด! ชาวอนุกรรมการลงเสียง 3:1 ด้านควม TRUE-DTAC ไม่จริง! เผยมีหน้าที่แค่ศึกษาข้อมูลพร้อมทำคำเสนอแนะต่อบอร์ดกสทช. ล่าสุดนำส่งผลสรุปทั้ง 4 คณะให้กสทช. แล้ว เตรียมชงบอร์ด 3 ส.ค.นี้ รอเคาะผลพิจารณาตัดสินคดีถัดไป พร้อมย้ำตามกฎหมายกสทช. มีอำนาจอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เกิดการควมรวมได้ ฟากโบรกฯ มั่นใจการควมรวมเกิดขึ้นแน่! แนะนำซื้อทั้ง 3 หุ้น DTAC, TRUE และ ADVANC

นายแพทย์ประวิทย์ ลีสถาพรวงศ์ ประธานอนุกรรมการเพื่อศึกษาและวิเคราะห์กรณีการรวมธุรกิจระหว่างบริษัท ทูคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE และบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ

อ่านต่อ
หน้า 28

ผลศึกษา

DTAC ด้านคุ้มครองผู้บริโภคและสิทธิพลเมือง สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ กสทช. เปิดเผยผ่านรายการ “ข่าวหุ้นเจาะตลาด” ทาง Kaohoon TV Online และสถานีวิทยุกระจายเสียง ชส.ทบ. FM 102 MHz ว่า กรณีเมื่อวันที่ 22 กรกฎาคมที่ผ่านมา มีกระแสข่าวว่าคณะอนุกรรมการที่กสทช. ตั้งขึ้น 4 คณะ เพื่อศึกษาพิจารณาการควมรวมกิจการ TRUE และ DTAC ได้ลงมติ 3:1 ไม่เห็นด้วยกับการควมรวมนั้น ยืนยันว่าเรื่องดังกล่าวไม่เป็นความจริง โดยคณะอนุกรรมการฯ ไม่ได้ลงมติว่าเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วย แต่มีหน้าที่รวบรวมและศึกษาข้อมูลเรื่องการควมรวมกิจการ สรุปความเห็นข้อดี ข้อเสีย และข้อเสนอนำส่งคณะอนุกรรมการกสทช.พิจารณา

“ขอบอกแบบชัดเจนนเลยว่อนุกรรมการฯ ไม่มีภารกิจลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยใด ๆ ทั้งสิ้น เพราะฉะนั้นเรื่องข่าวมติ 3:1 นี้ไม่จริงอยู่แล้ว อย่างอนุกรรมการฯ ด้านกฎหมายก็จะแค่ลงมติว่ากสทช. มีอำนาจพิจารณาอนุญาตหรือไม่อนุญาตหรือไม่ ดั่งนั้นที่ข่าวบอกว่าอนุกรรมการฯ ด้านกฎหมายเห็นด้วยกับการควมรวมนี้คือผิดเห็น ๆ หรืออย่างอนุกรรมการฯ ด้านเศรษฐศาสตร์ก็มีหน้าที่ศึกษาและให้ข้อมูลว่าจะ

เกิดผลกระทบอะไร ยังไงบ้าง ทางคณะกรรมการกสทช. ก็ต้องไปพิจารณาว่าหากเกิดผลกระทบจะหามาตรการป้องกันได้แค่ไหน อย่างไร” นายแพทย์ประวิทย์ กล่าว

อย่างไรก็ตาม ยืนยันว่าตามกฎหมายแล้ว กสทช. มีอำนาจที่จะพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เกิดการควมรวมได้ โดยกสทช. เคยยื่นคำให้การต่อศาลปกครอง 2 ครั้ง กรณีที่นายณัฏฐ์ วิจิฉัยกุล ยื่นฟ้องขอระงับใช้ประกาศกสทช. เรื่อง มาตรการกำกับดูแลการรวมธุรกิจในกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2561 (ประกาศปี 2561) โดยกสทช. เป็นผู้ถูกฟ้องคดี

ทั้งนี้ กสทช. ได้ยื่นคำให้การไปครั้งแรกว่าตามประกาศปี 2561 นั้น กสทช. มีอำนาจไม่อนุญาต

เรื่องการควมรวมกิจการ และยื่นครั้งที่ 2 ว่าตามประกาศปี 2561 ที่มีกรอ้างอิงถึงประกาศปี 2549 เรื่องป้องกันการผูกขาดนั้น กสทช. ก็ยืนยันเช่นเดิมว่า กสทช. มีอำนาจไม่อนุญาตการรวมธุรกิจ แต่มีได้แปลว่าจะไม่อนุญาตการควมรวมกรณีของ TRUE กับ DTAC เพียงแต่เป็นการยืนยันอำนาจของกสทช. ต่อศาลปกครองเท่านั้น นายแพทย์ประวิทย์ กล่าวต่อว่า เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคมที่ผ่านมา คณะอนุกรรมการฯ ทั้ง 4 ชุด ได้นำส่งรายงานผลการศึกษาและความเห็นต่อการควมรวมกิจการ TRUE และ DTAC ไปยังสำนักงานกสทช. แล้ว โดยฝ่ายวิชาการเป็นผู้รวบรวม ส่วนจะนำส่งถึงนายไตรรัตน์ วิริยะศิริ-

กุล รักษาการแทนเลขาธิการ กสทช. หรือยังนั้น เป็นกระบวนการภายในที่มีอาจทราบได้ ซึ่งเมื่อวันที่ 22 กรกฎาคมที่ผ่านมา นายไตรรัตน์ ได้ชี้แจงว่า ยังไม่เห็นรายงานจากคณะอนุกรรมการฯ ทั้ง 4 ชุด มีใช้ระบุว่าคณะอนุกรรมการฯ ทั้ง 4 ชุดยังไม่สรุปรายงาน

อย่างไรก็ตาม เบื้องต้นทราบว่าทางสำนักงานกสทช. จะสรุปรายละเอียดของคณะอนุกรรมการฯ ทั้ง 4 ชุด แนบพร้อมทั้งรายงานฉบับเต็มของคณะอนุกรรมการแต่ละชุด นำส่งให้คณะกรรมการกสทช. ได้ในวันที่ 3 สิงหาคมนี้ ดั่งนั้นคณะกรรมการกสทช. คงยังไม่สามารถพิจารณาลงมติเรื่องดังกล่าวในการประชุมวันที่ 3 สิงหาคม 2565 แน่นนอน เพราะต้องนำรายงานจากคณะอนุกรรมการฯ ทั้ง 4 ชุดไปพิจารณาศึกษาก่อน และจะประชุมพิจารณาลงมติได้ในสัปดาห์ถัดไป

นอกจากนี้ มั่นใจว่าทางคณะกรรมการกสทช. จะเร่งพิจารณาเรื่องนี้โดยไม่ล่าช้า เพื่อมิให้เกิดข้อครหาภายหลังว่ามีเจตนาประวิงเวลา ซึ่งก่อนหน้านี้มีรายงานว่าฝ่ายเอกชนตั้งใจจะฟ้องร้องดำเนินคดีอาญาต่อกสทช. ด้วย แต่การแถลงข่าวจากฝ่ายเอกชนเมื่อวันที่ 22 กรกฎาคมที่ผ่านมา กลับระบุว่าไม่เคยคิดจะฟ้องร้องกสทช. ซึ่งสับสนไปมา แต่ทางคณะกรรมการกสทช. ก็คงจะระมัดระวังตัวในเรื่องนี้อย่างเต็มที่

โบรกฯ ชี้ TRUE ควบ DTAC เกิดแน่

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์กรณีราคาหุ้น DTAC และ TRUE ร่วงลง 5.29% และ 6.2% ตามลำดับ ในวันศุกร์ที่ 22 กรกฎาคมที่ผ่านมา จากรายงานข่าวที่ไม่มีหลักฐานอ้างอิงเกี่ยวกับคณะอนุกรรมการฯ ของกสทช. โหวตด้วยเสียงส่วนมากไม่เห็นด้วยกับการควมรวมของทั้ง 2 บริษัท โดยในภายหลังทั้งกสทช. DTAC และ TRUE ออกมาชี้แจงรายงานข่าวที่เกิดขึ้น โดยระบุว่ากสทช. จะสรุปรายงานที่ได้จากคณะอนุกรรมการฯ ในวันที่ 3 สิงหาคมนี้ เพื่อส่งให้คณะกรรมการกสทช. พิจารณา

ทั้งนี้ บล.กสิกร ระบุว่า ทางฝ่ายวิเคราะห์ได้ติดต่อไปที่เจ้าหน้าที่อาวุโสในกสทช. และหนึ่งในเจ้าหน้าที่ของคณะอนุกรรมการฯ กสทช. ที่ทำรายงานเกี่ยวกับการควมรวมครั้งนี้ โดยเจ้าหน้าที่อาวุโสจากกสทช. ระบุว่าขณะนี้คณะอนุกรรมการฯ ได้ส่งรายงานให้สำนักงานกสทช. แล้ว แต่เน้นย้ำว่ารายงานนั้นไม่ได้มีการแนะนำให้อนุมัติหรือไม่

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 26 กรกฎาคม 2565

ปีที่: 28

ฉบับที่: 6986

Col.Inch: 70.61

Ad Value: 77,671

หน้า: 1 (ขวา), 28, 29

PRValue (x3): 233,013

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: ผลศึกษาทรู-ดีแทคจบแล้ว 'ทอมลี' ยันอำนาจกสทช.

อนุมัติการควบรวมของ DTAC และ TRUE โดยรายงานเป็นเพียงการให้ข้อมูลข้อดีและข้อเสียเท่านั้น

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคมที่ผ่านมา TRUE และเทลเนอร์ กรุ๊ป ผู้ถือหุ้นใหญ่ใน DTAC ยังได้ร่วมกันแถลงข่าว โดยมีประเด็นที่น่าสนใจว่า 1.การควบรวมกิจการครั้งนี้เป็นความ

อ่านต่อหน้า 29

ผลศึกษา (ต่อจากหน้า 28)

ร่วมมือที่เท่าเทียมกันทั้ง 2 ฝ่าย จึงไม่น่ามีความจำเป็นต้องได้รับความเห็นชอบจากกสทช. ซึ่งต่างจากการที่บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC เข้าซื้อหุ้นบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ TTTBB (บริษัทย่อยของบริษัทจัสลิน อินเทอร์เน็ต เซ็นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS) 100% 2.มองว่าน่าจะเป็นผลดีต่อตลาดที่จะมี 2 กิจการที่มีความเท่าเทียมกัน แทนที่กบการมีกิจการที่แข็งแกร่งเพียงรายเดียว และมีรายย่อยอื่น ๆ ที่อ่อนแอกว่า 3.ทั้ง 2 ฝ่ายเรียกร้องขอให้กสทช.ปฏิบัติตามหน้าที่ และไม่ยืดเวลาออกไปจากกำหนดการเดิม

ทั้งนี้ ฝ่ายวิเคราะห์ บล.กสิกรไทย ยังคงมั่นใจว่าการควบรวมจะเกิดขึ้น โดยมองว่ากสทช.น่าจะมีอำนาจในการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการควบรวมวันที่ลงความเห็นของกสทช.เลื่อนจาก 10 กรกฎาคม 2565 เป็นวันที่ 10 สิงหาคม 2565 ศาลปกครองกลางจะใช้เวลา 2-3 เดือนก่อนที่จะยกฟ้องคำร้องคำสั่งห้ามควบรวม และการทำแชร์สวอปคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในสิ้นปีนี้

ขณะที่ บล.กสิกรไทย คาดว่ามูลค่าจากการควบรวมธุรกิจครั้งนี้จะอยู่ที่ 3-4 พันล้านดอลลาร์ และจะเริ่มขึ้นในปี 2566-2567 จึงมีมุมมองบวกต่อกลุ่มสื่อสาร โดยให้ DTAC เป็นที่อุปถัมภ์ในกลุ่มจากปัจจัยหนุน คือ 1.การควบรวมจะเสร็จสมบูรณ์เร็วกว่าคาด 2.มูลค่าจากการทำซินเนอร์ยีสูงกว่าคาด โดยฝ่ายวิเคราะห์แนะนำนักลงทุนให้เข้าซื้อในจังหวะที่ตลาดมีมุมมองเชิงลบต่อการควบรวม และขายทำกำไรเมื่อตลาดให้ความมั่นใจสูงว่าการควบรวมจะสำเร็จ

อย่างไรก็ตาม บล.กสิกรไทย ระบุว่า ยังมีบางปัจจัยที่จะเป็นความเสี่ยงต่อการควบรวมของ DTAC และ TRUE คือ 1.ความล้มเหลวการควบรวมจากสาเหตุต่าง ๆ 2.การเยียวยาจากกสทช.ที่ไม่ดีพอ 3.การแข่งขันหลังควบรวมยังคงสูง 4.กสทช.เปิดประมูลคลื่น 3.5 GHz ในปลายปีนี้ และยังคงมองว่าตลาดจะเลิกให้ความสนใจกลุ่มสื่อสารหากการควบรวมระหว่าง ADVANC และ TTTBB ไม่เกิดขึ้น โดยบล.กสิกรไทยให้ราคาเป้าหมาย DTAC, TRUE และ ADVANC ไว้ที่ 58.43 บาท, 6.28 บาท และ 249.45 บาท ตามลำดับ โดยให้คำแนะนำ "ซื้อ" ทั้ง 3 หุ้น ■

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: อังคาร 26 กรกฎาคม 2565

ปีที่: 19

ฉบับที่: 4520

หน้า: 6(ล่าง)

Col.Inch: 39.24

Ad Value: 21,582

PRValue (x3): 64,746

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: โบรกวิพากษ์ดีลควบรวม TRUE-DTAC-ADVANC

#ICT #ทับทิม - โบรกวิพากษ์ดีลควบรวม TRUE - DTAC ชี้กสทช.ทำงานท่ามกลางแรงกดดัน พร้อมจับตาอาจจะยืดไปถึงข้อพิพาทคดีตัดสินส่งผลกระทบต่อหุ้นทั้งกลุ่มลงอย่างมีนัยพียง ADVANC กระทบจำกัด ส่วนอีกกระแสน้ำหนุนให้หุ้นกลุ่มควบรวมสำเร็จ 80% ที่เข้า DTAC รับสองฝั่ง ทั้ง Up Side ราคาหุ้น และจำนวนหุ้นใหม่

นายปฏิภาค นวรัตน์ ผู้อำนวยการสายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) วิเคราะห์สถานการณ์ที่ราคาหุ้นกลุ่ม ICT ถูกกดดันเมื่อวันศุกร์ที่ 22 กรกฎาคม 2565 ที่ผ่านมา เนื่องจากมี "รายงานข่าว" ผลสรุปของคณะกรรมการทั้ง 4 คณะที่ศึกษาผลกระทบกรณีการควบรวมกิจการระหว่างบริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE กับบริษัท โทเทิล แอ็คเซส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ DTAC ออกมาระหว่างการแถลงข่าวร่วมของผู้บริหารระดับสูงของ TRUE กับ DTAC ว่าอาจไม่ใช่ "เหตุบังเอิญ"

โดยวิเคราะห์เชิงสรุปให้เห็นภาพดังนี้ 1.ผู้บริหารระดับสูงของ TRUE กับ DTAC ส่ง "ข้อความ" สำคัญคือ 1.ไม่ต้องการที่จะขยับกรอบเวลาการจัดตั้ง "บริษัทใหม่" ให้ล่าช้า

โบรกวิพากษ์ดีลควบรวม TRUE-DTAC-ADVANC



ออกไป 2.กสทช.ไม่มีอำนาจยับยั้งดีลดังกล่าว และ 3.หากยับยั้งก็อาจจะต้องไปจบที่การตัดสินของศาล

● กัดฟันจิตวิหยาการลงทุน

2.มีกระแสข่าว "ผลสรุป" ของคณะอนุกรรมการทั้ง 4 คณะ ออกมา กัดฟันจิตวิหยาการลงทุนหุ้น TRUE กับ DTAC ต่อเนื่อง ก่อนจะมี 3.เอกสารเผยแพร่จาก กสทช. อย่าง เป็นทางการว่าคณะอนุกรรมการยังไม่ส่ง "สรุปผล" การศึกษาเข้ามายังกสทช. จึงเพิ่มความระมัดระวังขึ้น โดยเพิ่มน้ำหนักการประเมินในมุมมองว่าดีลดังกล่าวมีโอกาสที่จะ "ไม่สำเร็จ" มากขึ้น จึงเพิ่มความระมัดระวังในการแนะนำนักลงทุน พร้อมประเมินราคาเหมาะสม

สมตามปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้ง 2 ตัว ในกรณีนี้ที่ กสทช. ปฏิเสธดีลนี้ ราคาเป้าหมายของ DTAC จะกลับไปอยู่ที่ 37 บาท และของ TRUE จะกลับไปอยู่ที่ 4 บาท

"เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นอาจจะไม่ใช่เรื่อง "บังเอิญ" เพราะทั้ง 3 เหตุการณ์เกิดขึ้นในเวลาใกล้เคียงกันได้อย่าง "ลงตัว" ซึ่งสามารถสร้างแรงกดดันต่อการตัดสินใจของ คณะกรรมการ กสทช. (บอร์ด กสทช.) ในวันที่ 3 สิงหาคม 2565 อย่างมีนัยสำคัญ และจะเป็นประเด็นค้างคาที่กดดันราคาหุ้นของทั้ง TRUE และ DTAC ต่อไป"

● ลุ้นกสทช.ไฟเขียว

นายพิสุทธิ งามวิจิตรวงศ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ระยะเวลาความเคลื่อนไหวราคาหุ้นกลุ่ม ICT จะยังคงแกว่งตามกระแสข่าวที่เกิดขึ้น จนกว่า กสทช. จะมีมติ หรือ ข้อสรุปที่ชัดเจนที่ส่งผลกระทบต่อดีลควบรวมดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม ยังคงประเมินว่า กสทช.จะพิจารณาให้ TRUE สามารถควบรวมกับ DTAC ได้บนหลักเกณฑ์ควบคุมที่เข้มงวด เนื่องจาก กสทช. จะพิจารณาดำเนินการใดๆ บน "ผลประโยชน์ที่ดีที่สุด" ของประชาชน และอุตสาหกรรม พร้อมแนะนำ "ซื้อ" DTAC ที่ราคาเหมาะสม 58.43 บาท เนื่องจากคำนวณจากสัดส่วนการ "แลกหุ้น" ตามหลักเกณฑ์แล้วพบว่านักลงทุนที่ถือหุ้น DTAC จะมีโอกาสได้หุ้นของบริษัทใหม่มากกว่าการถือหุ้น TRUE ถึง 4%

● ADVANC กระทบจำกัด

นายณฤตม มุจจินทร์กุล ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด กล่าวว่า ยังคงให้น้ำหนักการควบรวม TRUE กับ DTAC สำเร็จถึง 80% เนื่องจากขั้นตอนการดำเนินงานยังอยู่ในกรอบระยะเวลาที่ กสทช. ชี้แจง โดยประเมินว่า DTAC เป็นหุ้นที่ได้รับความนิยมสูงสุดที่ราคาเหมาะสม 55.50 บาท อย่างไรก็ตามหากบอร์ด กสทช. มีมติไม่สนับสนุนดีลดังกล่าว จะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นกลุ่ม ICT ทั้งกลุ่ม ซึ่ง ADVANC จะได้รับผลกระทบจำกัดที่สุด จึงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเหมาะสม 250 บาท

จอด ป้าย ประชาชน

ล้อมคอก 'สายสื่อสาร'

ยุคเทคโนโลยีใหม่ "ล้ำเพ็ง" เป็นบทเรียนราคาแพง จากกรณี "สายสื่อสารห้อยระโยงระยาง" ขนวนเพลิงเผาवाद ภาพเห็นชินตา ที่แม้จะบันทึกนต่า หรือร้องเรียนไปยังหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ปัญหาเหล่านี้ก็แทบไม่ได้รับการแก้ไข เว้นเสียแต่เป็นกระแส เป็นข่าวดัง ค่อยตื่น

แม้ก่อนหน้านี้ ทั้งสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอีเอส) เร่งจัดระเบียบสายสื่อสาร ตามพื้นที่ถนนเส้นทางหลัก

ขณะที่ "การไฟฟ้านครหลวง" มีนโยบายหักเสอาไฟฟ้าทิ้ง เพื่อทำท่อร้อยสายทั้งสายไฟและสายสื่อสารในครั้งเดียวกัน แต่เป็นโครงการระยะยาว ที่ค่อยๆ เห็นผลบางพื้นที่หลักก่อน ทำให้ปัญหายังมีให้เห็นอยู่

ฟาก "กทม." ก็มีแนวคิดในการนำสายสื่อสารลงท่อร้อยสายใต้ดินทั่วพื้นที่ โดยบริษัทกรุงเทพนาคม จำกัด หรือเคที บริษัทลูกของ

กรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นเจ้าของพื้นที่ดูแล กทม. จึงดำเนินการเองผ่านการจัดซื้อจัดจ้างด้วยบของกรุงเทพมหานคร

แต่สร้างท่อร้อยสายใหม่ได้เพียง 7 กิโลเมตร กลับไม่มีผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต (ไอเอสพี) เข้าใช้ เพราะค่าเช่าแพงกว่าเป็น 10 เท่า จากที่ไอเอสพีจ่ายเพียงหลักร้อยบาทต่อเดือนต่อกิโลเมตร กลับต้องจ่ายถึงหลักหลายพันบาทต่อเดือนต่อกิโลเมตร ทำให้การนำสายสื่อสารลงดินไม่คืบหน้าไปไหน

แต่หลังตั้งโต๊ะหารือ เคาะว่า "ดีอีเอส" จะร่วมกับ "กสทช." จัดระเบียบสายสื่อสาร นั่นคือการตัดสายเก่าทิ้ง มัดไม่ให้ห้อยระโยงระยาง ในงบ 700 ล้านบาท ให้แล้วเสร็จ 800 กิโลเมตร ภายในปีนี้ แบ่งเป็นพื้นที่เร่งด่วน 450 กิโลเมตร 16 เขตกรุงเทพฯ ชั้นใน และ 350 กิโลเมตร ในส่วนที่เหลือ ซึ่งตอนนี้ทำเสร็จแล้ว 20 กิโลเมตร

ส่วนการนำสายสื่อสารลงดิน จะตั้งคณะทำงานร่วมกัน ระหว่างดีอีเอส บริษัทโทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือเอ็นที กรุงเทพมหานคร เคที และ กสทช. เพื่อหาข้อสรุป โดยเอ็นทีทำได้ทันที เพราะมีท่อร้อยสายอยู่แล้ว และ กสทช. รับปากว่าจะใช้งบประมาณครึ่งหนึ่งในการทำคือ 10,000 ล้านบาท

สายสื่อสารห้อย ยังระโยงระยาง อยู่หรือไม่
เดี๋ยวรู้

อัมพวัน อยู่กระทุม